

**ДРОГОБИЦЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ ПЕДАГОГІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІМЕНІ ІВАНА ФРАНКА**

**СИЛАБУС
навчальної дисципліни Інвестиційний менеджмент**

1. Опис навчальної дисципліни

Ступінь вищої освіти – другий (магістерський) рівень

Галузь знань – 07 Управління та адміністрування

Спеціальність – 073 Менеджмент

Освітня програма – Менеджмент інноваційної діяльності

Загальний обсяг дисципліни – 3 кредити ЄКТС.

Статус дисципліни – обов'язкова.

Інститут (факультет) – навчально-науковий інститут фізики, математики, економіки та інноваційних технологій.

Кафедра – економіки та менеджменту.

Курс – 2; **семестр** – 3; **вид підсумкового контролю** – екзамен.

Мова навчання – українська.

Види занять: лекції, практичні.

Методи навчання: дослідницький метод, евристичний метод, інтерактивні методи, метод інформаційно-комунікативних технологій, кейс-метод, пояснювально-ілюстративний метод, репродуктивний метод, аналітико-синтетичний метод, метод e-learning

Форми навчання: денна (дистанційна)

Лінк на дисципліну: <http://dspu.edu.ua/ifmeit/navch-zab/051-ek/>.

Розподіл годин за видами робіт

Форма навчання	Курс	Семестр	Обсяг дисципліни: год / кредити ЄКТС	Кількість годин						Курсова робота	Вид семестрового контролю	
				Аудиторні заняття					Самостійна робота		Залік	Екзамен
				Разом	Лекції	Лабораторні роботи	Практичні заняття	Семінарські заняття				
Денна	2	3	90/3	40	20	–	20	-	50	–	–	+

2. Викладач: канд. екон. наук, доц. Процишин Оксана Романівна, e-mail: oksana.romanivns@gmail.com, тел. 0979248394

3. Характеристика навчальної дисципліни

Мета навчання: формування у студентів сучасного економічного мислення та системи спеціальних знань у галузі управління інвестиційною діяльністю підприємств, відповідних компетенцій на основі засвоєння основних теоретичних положень та опанування необхідних практичних умінь, що забезпечують її ефективність.

Результати навчання. Студент зможе :

знати: економічну сутність та форми інвестицій підприємства; методичний інструментарій інвестиційного менеджменту; методи оцінки розвитку інвестиційного ринку; основні підходи до формування інвестиційних рішень з вибору напрямів та інструментів інвестування; механізм управління ефективністю інвестиційних проєктів з врахуванням ризиків;

вміти: формувати цілі інвестиційної діяльності підприємства; формувати систему організаційного та інформаційного забезпечення інвестиційного менеджменту на підприємстві; здійснювати інвестиційний аналіз та планування інвестиційної діяльності; забезпечувати контроль за основними формами та напрямками інвестиційної діяльності підприємства; застосовувати основні методи прогнозування інвестиційного ринку; розробляти бізнес-плани реальних інвестиційних проєктів, обґрунтовувати інвестиційну програму підприємства; здійснювати оцінку фінансових інвестицій та формувати інвестиційний портфель; проводити оцінку інвестиційних ризиків, обґрунтовувати методи їх мінімізації.

Компетентності (як можна користуватися набутими знаннями та вміннями).

Набуті знання та вміння дозволять:

- ідентифікувати проблеми в організації та обґрунтовувати методи їх вирішення;
- планувати діяльність організації в стратегічному та тактичному розрізах;
- мати навички прийняття, обґрунтування та забезпечення реалізації управлінських рішень в непередбачуваних умовах, враховуючи вимоги чинного законодавства, етичні міркування та соціальну відповідальність;
- вміти делегувати повноваження та керівництво організацією (підрозділом);
- вміти планувати і здійснювати інформаційне, методичне, матеріальне, фінансове та кадрове забезпечення організації (підрозділу);
- вміти застосовувати механізми управління інноваціями на сучасних підприємствах.

Пререквізити дисципліни. Основою для вивчення є такі дисципліни: «Економічна теорія», «Операційний менеджмент», «Управлінські рішення», «Основи підприємництва», «Менеджмент організацій», «Корпоративне управління».

Постреквізити дисципліни. Набуті знання, вміння будуть використані при підготовці та написанні кваліфікаційної роботи.

4. Програма дисципліни.

Зміст основних розділів дисципліни.

Тема 1. Теоретичні основи інвестиційного менеджменту.

Поняття інвестицій та інвестиційної діяльності підприємства. Роль інвестицій у забезпеченні ефективного стратегічного розвитку підприємства та зростання його ринкової вартості. Поняття валових та чистих інвестицій. Класифікація інвестицій підприємства за об'єктами інвестування, характером участі в цьому процесі, періодом інвестування та іншими ознаками. Сучасні форми державного регулювання інвестиційної діяльності підприємств в Україні. Суб'єкти інвестування, їх основні типи.

Поняття інвестиційного менеджменту як професійного і наукового напрямку. Зв'язок теорії інвестиційного менеджменту з теорією загального менеджменту підприємства. Основна мета інвестиційного менеджменту, її підпорядкованість стратегії економічного розвитку підприємства. Основні завдання інвестиційного менеджменту – забезпечення високих темпів економічного розвитку підприємства за рахунок ефективної інвестиційної діяльності, максимізації доходів (чистого грошового потоку), мінімізації інвестиційних ризиків підприємства, забезпечення проектних параметрів реалізації інвестиційних програм тощо.

Основні функції інвестиційного менеджменту. Розробка стратегічних напрямів інвестиційної діяльності підприємства, стратегії формування інвестиційних ресурсів підприємства на основі дослідження зовнішнього інвестиційного середовища та прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку. Обґрунтування окремих проєктів реального інвестування підприємства та їх оцінка. Відбір ефективних фінансових інструментів на основі оцінки їх інвестиційної привабливості. Формування інвестиційного

портфеля підприємства та його оцінка. Поточне планування та оперативне управління реалізацією інвестиційних програм і окремих проєктів тощо.

Механізм інвестиційного менеджменту. Ринковий механізм регулювання інвестиційної діяльності підприємства. Державне нормативно-правове регулювання. Внутрішній механізм регулювання. Система конкретних методів здійснення управління.

Тема 2. Методологічні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту.

Методологічні системи інвестиційного менеджменту. Система організаційного забезпечення. Система інформаційного забезпечення. Системи та методи інвестиційного аналізу. Види аналізу: горизонтальний, вертикальний, порівняльний, коефіцієнтів, інтегральний. Системи і методи інвестиційного планування. Системи і методи інвестиційного контролю.

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. Врахування фактору інфляції при формуванні необхідного рівня дохідності інвестицій. Інфляційна премія та методи її розрахунку.

Концепція і методичний інструментарій врахування фактора ризику. Поняття інвестиційних ризиків. Класифікація інвестиційних ризиків за окремими ознаками. Поняття систематичного та несистематичного інвестиційних ризиків. Методичний інструментарій кількісної оцінки рівня інвестиційних ризиків. Премія за ризик та методи її розрахунку. Модель оцінки капітальних активів, основні допущення щодо її використання. Лінія надійності інвестиційного ринку, методи оцінки необхідного рівня дохідності інструменту інвестування, виходячи з рівня систематичного ризику.

Концепція і методичний інструментарій врахування фактора ліквідності. Поняття ліквідності інвестицій. Класифікація інвестицій підприємства за рівнем ліквідності. Методичний інструментарій оцінки рівня ліквідності інвестицій. Премія за ліквідність інвестицій та методи її розрахунку.

Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку.

Поняття інвестиційного ринку. Класифікація видів та сегментів інвестиційного ринку. Характеристика окремих видів та сегментів інвестиційного ринку України на сучасному етапі.

Методи поточного спостереження кон'юнктури інвестиційного ринку. Поняття моніторингу інвестиційного ринку та принципи його організації на підприємстві. Основні параметри інвестиційного ринку, зв'язок напрямів і особливостей інвестиційної діяльності підприємства з ними. 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.

Поняття інвестиційної привабливості окремих підприємств. Методичні засади дослідження інвестиційної привабливості окремих підприємств. Система основних характеристик і показників інвестиційної привабливості окремих підприємств – стадія життєвого циклу, реальна вартість і структура сукупних активів, фінансовий стан, стан управління боргами, ринковою вартістю підприємства.

Тема 4. Інвестиційна стратегія підприємства.

Поняття інвестиційної стратегії підприємства. Зв'язок інвестиційної стратегії із загальною стратегією економічного розвитку підприємства.

Основні етапи процесу формування інвестиційної стратегії підприємства – визначення горизонту стратегічного управління інвестиційною діяльністю, формування її стратегічних цілей, обґрунтування стратегічних напрямів інвестиційної діяльності, стратегії формування інвестиційних ресурсів; структурування реалізації стратегії за періодами та іншими кількісними параметрами.

Оцінка інвестиційної стратегії підприємства за критеріями відповідності загальній стратегії його економічного розвитку, внутрішньої збалансованості її розділів, узгодженості із зовнішнім інвестиційним середовищем, урахування впливу факторів зовнішнього інвестиційного середовища, ресурсного потенціалу підприємства, рівня інвестиційного ризику, проектної результативності тощо.

Оптимізація співвідношення різних форм інвестування підприємства за окремими етапами реалізації його інвестиційної стратегії, виходячи із профільного спрямування діяльності підприємства, стадії його життєвого циклу, розміру, стану кон'юнктури окремих сегментів інвестиційного ринку тощо.

Тема 5. Управління інвестиційною діяльністю підприємства.

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

Визначення загальної потреби в інвестиційних ресурсах. Особливості розрахунку потреби в інвестиційних ресурсах підприємства для здійснення реальних та фінансових інвестицій.

Сучасні методи фінансування окремих інвестиційних проєктів і програм – повне самофінансування (за рахунок внутрішніх джерел формування інвестиційних ресурсів), акціонування, кредитне фінансування, фінансовий лізинг і селенг, змішане фінансування. Оптимізація структури джерел формування інвестиційних ресурсів за формами залучення і видами.

Поняття вартості інвестиційних ресурсів. Середньозважена вартість інвестиційного капіталу. Оцінка вартості внутрішніх та зовнішніх джерел залучення власного капіталу для інвестицій. Методи оцінки вартості джерел позикового капіталу.

Тема 6. Управління реальними інвестиціями підприємства.

Роль реального інвестування в розвитку підприємств. Характеристика основних форм реальних інвестицій підприємства – придбання цілісних майнових комплексів, нове будівництво, реконструкція, модернізація, придбання окремих видів матеріальних та нематеріальних активів тощо.

Методичні засади управління реальними інвестиціями підприємства. Основні етапи процесу управління реальними інвестиціями на підприємстві – аналіз стану реального інвестування у передплановому періоді, визначення загальної потреби в реальному інвестуванні в плановому періоді, обґрунтування форм реального інвестування; розробка бізнес-планів реальних інвестиційних проєктів, методи формування програми реальних інвестицій; управління забезпеченням реалізації окремих реальних інвестиційних проєктів та інвестиційних програм.

Бізнес-план реального інвестиційного проєкту, методичні засади його розробки. Зміст бізнес-плану реального інвестиційного проєкту та характеристика основних його розділів – резюме, характеристика продукту (послуги), розміщення об'єкта, аналіз ринку продукту, плановий обсяг та структура виробництва продукту (послуги), забезпеченість випуску продукту (послуги) основними факторами виробництва, стратегія маркетингу, фінансовий план, визначення потреби в інвестиційних ресурсах та джерел її фінансування, оцінка ризиків та форми їх страхування і мінімізації, графіки реалізації проєкту, аналіз беззбитковості. Система основних показників, що входять до складу окремих розділів бізнес-плану реального інвестиційного проєкту, та методи їх розрахунку.

Принципи оперативного управління реалізацією реальних інвестиційних проєктів.

Календарний план реалізації реального інвестиційного проєкту та порядок його розробки. Розподіл відповідальності і ризиків замовника та підрядчика під час реалізації інвестиційного проєкту.

Бюджет реального інвестиційного проєкту, його види. Особливості розробки капітального бюджету. Зміст та порядок розробки поточного бюджету експлуатації реального інвестиційного проєкту. Метод «гнучкого бюджету» реалізації інвестиційного проєкту і принципи його розробки.

Побудова системи моніторингу реалізації реальних інвестиційних програм і проєктів. Система основних показників моніторингу. Аналіз резервів і можливостей нормалізації ходу виконання окремих інвестиційних проєктів. Необхідність оперативного коригування форм реалізації інвестиційних проєктів. Критерії припинення реалізації інвестиційного проєкту та «виходу» із нього.

Тема 7. Прийняття інвестиційних рішень та формування програми реальних інвестицій підприємства.

Методичні підходи до оцінки й відбору реальних інвестицій. Методи оцінки ефективності проєктів реальних інвестицій. Критерії ефективності реальних інвестиційних проєктів – чистий приведений дохід, індекс дохідності, період окупності, внутрішня норма дохідності тощо, порядок їх розрахунку. Взаємозв'язок окремих показників оцінки ефективності реальних інвестицій. Особливості оцінки ефективності незалежних і альтернативних проєктів реальних інвестицій. Обґрунтування інвестиційних рішень про заміну капітальних активів у зв'язку з вибором «покупка-лізинг». Суспільна ефективність проєкту.

Управління інвестиційними ризиками: профілактика, мінімізація і запобігання окремим видам інвестиційних ризиків. Правила прийняття інвестиційних рішень в умовах невизначеності і ризику. Методи оцінки одиничних ризиків проєктів реальних інвестицій: аналіз чутливості, аналіз сценаріїв, імітаційного моделювання за методом Монте-Карло, аналіз дерева рішень. Методи оцінки несистематичних ризиків проєктів реальних інвестицій. Методи оцінки ринкових (систематичних) ризиків проєктів реальних інвестицій.

Методи оцінки рівня ліквідності окремих реальних інвестиційних проєктів та її вплив на прийняття інвестиційних рішень.

Поняття програми реальних інвестицій та принципи її формування. Основні етапи формування програми реальних інвестицій на підприємстві. Методичні підходи до відбору реальних інвестиційних проєктів, що можуть включатися до програми реальних інвестицій підприємства. Критерії відбору до програми реальних інвестиційних проєктів. Методи спряженого планування інвестиційних потреб і фінансових можливостей підприємства. Оптимізація програми реальних інвестицій підприємства.

Способи реалізації інвестиційних проєктів. Сутність та види інвестиційних договорів. Тендери. Порядок проведення тендерних торгів. Проектно-кошторисна документація. Техніко-економічне обґрунтування.

Тема 8. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства.

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. Особливості венчурного інвестування. Інтелектуальні інвестиції та особливості інвестування в людський капітал.

Порядок вибору об'єктів інноваційних інвестицій та методи оцінки їх вартості. Особливості оцінки ефективності інноваційних інвестицій.

Тема 9. Управління фінансовими інвестиціями підприємства.

Цілі та умови здійснення фінансових інвестицій. Роль фінансового інвестування у забезпеченні встановлення фінансового впливу на інші підприємства, реалізації стратегічних цілей, що пов'язані з диверсифікацією операційної діяльності підприємства, забезпеченні

дохідності 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.

Методичні засади управління фінансовими інвестиціями підприємства. Основні етапи процесу розробки політики управління фінансовими інвестиціями на підприємстві – аналіз стану фінансового інвестування у передплановому періоді, визначення форм фінансового інвестування, оцінка інвестиційних якостей окремих фінансових інструментів, формування портфеля фінансових інвестицій та оперативне його коригування. Аналіз та оцінка фінансових інвестицій. Ануїтет.

Принципи й методи оцінки інвестиційної привабливості фінансових інструментів. Характеристика основних інструментів інвестування фондового ринку України, особливості показників і методів оцінки їх інвестиційної привабливості. Рейтингова оцінка інвестиційних якостей акцій, облігацій, векселів та інших цінних паперів.

Тема 10. Управління портфелем фінансових інвестицій підприємства.

Мета і завдання управління формуванням портфеля фінансових інвестицій підприємства. Типи портфелів фінансових інвестицій, їх характеристика. Принципи і послідовність здійснення процесу формування портфеля фінансових інвестицій підприємства.

Особливості відбору інструментів інвестування до портфеля фінансових інвестицій: акцій, облігацій, ощадних сертифікатів та інших. Методичні підходи до мінімізації ризиків портфеля, у т.ч. через диверсифікацію фінансових інструментів. Загальна оцінка сформованого портфеля інвестицій підприємства за критеріями дохідності, ризику та ліквідності.

Принципи та параметри оперативного управління портфелем фінансових інвестицій підприємства.

Основні фактори, що впливають на зниження ефективності фінансових інвестицій, методи оцінки їх впливу. Організація системи моніторингу ефективності портфеля фінансових інвестицій. Обґрунтування управлінських рішень щодо реконструкції портфеля фінансових інвестицій, ефективних форм реінвестування капіталу.

Тематика практичних занять:

1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту
2. Методологічні системи та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту.
3. Інвестиційний ринок: оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості.
4. Формування та оцінка інвестиційної стратегії підприємства.
5. Формування та оцінка інвестиційних ресурсів.
6. Формування реальних інвестиційних проєктів.
7. Оцінка та реалізація інвестиційних проєктів.
8. Інноваційне інвестування.
9. Формування та оцінка фінансових інвестицій підприємства.
10. Управління формуванням та реструктуризацією портфеля фінансових інвестицій.

Індивідуальне завдання полягає у розробці інвестиційного проєкту, оформленого за структурою бізнес-плану для будь-якої сфери діяльності та презентації. Обсяг 25 – 30 сторінок.

Перелік питань для самостійного опрацювання:

1. Аналіз формування інвестиційного клімату в Україні.
2. Проблеми оптимізації структури капіталу інвестиційного проєкту.

3. Розвиток ринку цінних паперів в Україні.
4. Економічна оцінка об'єктів реального інвестування та особливості оцінки об'єктів нерухомості.
5. Закордонний досвід фінансування інноваційної діяльності.
6. Роль іноземного інвестування в розвитку національної економіки та сфери залучення іноземного капіталу.
7. Види інвестиційних проектів: критерії класифікації та специфічні ознаки.
8. Проаналізувати взаємозв'язок ризику і доходу в інвестуванні.
9. Провести аналіз ефективності реальних інвестиційних проектів в умовах ризику.
10. Матеріально-технічне забезпечення інвестиційного процесу.

5. Місце проведення занять (локація).

ідент. конф. zoom 6936718071, код 7z4SEW

6. Інформація про консультації. Консультація передекзаменаційна.

7. Система оцінювання.

Вид контролю – екзамен.

Методи та форми контролю.

Методи контролю знань студента включають: поточний та підсумковий контроль.

Поточний контроль включає: усне та письмове опитування; захист індивідуального завдання; підсумкову контрольну роботу. Поточний контроль здійснюється під час проведення аудиторних занять і має на меті перевірку рівня підготовленості студента до виконання конкретної роботи чи рівня засвоєння пройденого матеріалу. Форми проведення поточного контролю – усне та письмове опитування під час навчальних занять та виконання індивідуального завдання у позааудиторний час. Письмове опитування проводиться на аудиторних заняттях у формі самостійних робіт, підсумкової контрольної роботи. Підсумковий контроль проводиться у формі екзамену.

Загальноуніверситетські критерії оцінювання та розподіл балів з дисципліни.

Засвоєння студентами теоретичного матеріалу з дисципліни перевіряється шляхом усного та письмового опитування, оцінки практичних умінь студентів визначати та розв'язувати складні економічні задачі та проблеми, приймати відповідні аналітичні та управлінські рішення у сфері економіки або у процесі навчання, що передбачає проведення досліджень та/або здійснення інновацій за невизначених умов та вимог.

Поточна успішність (max = 100) складається з балів, отриманих за усні відповіді на практичних заняттях (40 балів), написання самостійних робіт (20 балів), захист індивідуального завдання (25 балів) та підсумкової контрольної роботи (15 балів), помножених на узгоджений коефіцієнт 0,6.

Розподіл 100 балів між видами робіт:

Поточна успішність					Екзамен
Усні відповіді на практичних заняттях	Самостійні роботи	Індивід. завдання	Підсумкова контрольна робота	Сума	
40	20 (2*10)	25	15	100	100
Коефіцієнт погодження				0,6	0,4
Максимально можлива сума балів				60	40
Разом				100	

Оцінювання усних відповідей на практичних заняттях здійснюється за накопичувальною бальною системою. Тобто студент повинен здобути 40 балів, відповідаючи усно і отримати не менше 8 оцінок, кожна з яких оцінюється у 0, 1, 2, 3, 4 або 5 балів, на 10 практичних заняттях.

Студент виконує за вибором 2 завдання *самостійної роботи* із запропонованого переліку, кожне з яких оцінюється у 10 балів. Критерії оцінювання: розкриття змісту питання – 6 балів, відповіді на додаткові запитання – 2 бали, здатність робити узагальнення і висновки – 2 бали.

Захист індивідуального завдання повинен відбутися не пізніше останнього тижня теоретичного навчання у присутності студентів даної навчальної групи та викладачів дисципліни у позааудиторний час. Індивідуальне завдання оцінюється максимально у 25 балів, якщо усі структурні розділи інвестиційного проєкту виконано на належному науково-методичному рівні, грамотно, без технічних огріхів, при захисті студент здійснює презентацію та дає ґрунтовні відповіді на всі поставлені запитання. Критерії оцінювання: 5 балів – за рівень самостійності та обрану ідею, 5 балів – за рівень проведеного дослідження, 10 балів – за правильність розрахунків, 5 балів – за презентацію та усний захист.

Підсумкова контрольна робота (15 балів) передбачає виконання тестових, розрахункових та описових завдань з навчальної дисципліни. Сумарна кількість балів, виділених на оцінку підсумкової контрольної роботи виводиться шляхом оцінки якості виконаних завдань, що включає: правильні відповіді на тестові завдання, правильно методично та математично виконані розрахункові завдання з обґрунтуванням отриманого результату, повноту розкриття теоретичного питання.

Екзаменаційна оцінка складається з двох показників: відповіді на питання екзаменаційного білету (max = 100 балів) та коефіцієнту погодження – 0,4, тобто максимально можлива сума балів отриманих на екзамені становить 40 балів ($100 \times 0,4 = 40$).

Отже, сумарна кількість балів з дисципліни загалом становить 100 балів, із яких максимум 60 балів – поточна успішність та 40 – екзаменаційна. Оцінка виставляється за шкалами оцінювання: стобальною, національною і ЄКТС.

Екзамен за талоном №2 і перед комісією проводиться в письмовій формі з оцінюванням за стобальною шкалою.

Підсумкова оцінка з дисципліни виставляється за шкалами оцінювання: стобальною, національною і ЄКТС.

8. Питання до екзамену (перелік питань):

1. Поняття інвестицій та їх роль у забезпеченні ефективного стратегічного розвитку підприємства та зростання його ринкової вартості.
2. Класифікація інвестицій підприємства за об'єктами інвестування, характером участі в цьому процесі, періодом інвестування та іншими ознаками.
3. Поняття інвестиційної діяльності та сучасні форми державного регулювання інвестиційної діяльності підприємств в Україні.
4. Поняття інвестиційного менеджменту як професійного і наукового напрямку та його основні завдання.
5. Основні функції інвестиційного менеджменту.
6. Механізм інвестиційного менеджменту.
7. Методологічні системи інвестиційного менеджменту.
8. Концепція оцінки вартості грошей у часі під час здійснення інвестиційної діяльності підприємства.
9. Методичний інструментарій визначення майбутньої і теперішньої вартості чистого грошового потоку від інвестиційної діяльності.
10. Інфляція та її вплив на результати інвестиційної діяльності.
11. Концепція і методичний інструментарій врахування фактора ризику.
12. Концепція і методичний інструментарій врахування фактора ліквідності.

13. Поняття інвестиційного ринку та характеристика окремих видів та сегментів інвестиційного ринку України на сучасному етапі.
14. Методи поточного спостереження кон'юнктури інвестиційного ринку.
15. Методи аналізу поточної кон'юнктури інвестиційного ринку та прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку
16. Поняття інвестиційної привабливості галузей економіки та методичні засади дослідження.
17. Поняття інвестиційної привабливості регіонів та методичні засади дослідження.
18. Поняття інвестиційної привабливості окремих підприємств та методичні засади дослідження.
19. Поняття інвестиційної стратегії підприємства та її зв'язок із загальною стратегією економічного розвитку підприємства.
20. Основні етапи процесу формування інвестиційної стратегії підприємства.
21. Оцінка інвестиційної стратегії підприємства.
22. Оптимізація співвідношення різних форм інвестування підприємства за окремими етапами реалізації його інвестиційної стратегії.
23. Поняття інвестиційних ресурсів підприємства, їх класифікація, форми залучення.
24. Методичні засади розробки політики формування інвестиційних ресурсів підприємства.
25. Особливості розрахунку потреби в інвестиційних ресурсах підприємства для здійснення реальних та фінансових інвестицій.
26. Сучасні методи фінансування окремих інвестиційних проєктів і програм.
27. Оптимізація структури джерел формування інвестиційних ресурсів за формами залучення і видами.
28. Поняття вартості інвестиційних ресурсів.
29. Оцінка вартості внутрішніх та зовнішніх джерел залучення власного капіталу для інвестицій.
30. Методи оцінки вартості джерел позикового капіталу.
31. Характеристика основних форм реальних інвестицій підприємства.
32. Методичні засади управління реальними інвестиціями підприємства.
33. Бізнес-план реального інвестиційного проєкту, методичні засади його розробки.
34. Принципи оперативного управління реалізацією реальних інвестиційних проєктів.
35. Календарний план реалізації реального інвестиційного проєкту та порядок його розробки.
36. Розподіл відповідальності і ризиків замовника та підрядчика під час реалізації інвестиційного проєкту.
37. Бюджет реального інвестиційного проєкту, його види.
38. Особливості розробки капітального бюджету.
39. Метод «гнучкого бюджету» реалізації інвестиційного проєкту і принципи його розробки.
40. Побудова системи моніторингу реалізації реальних інвестиційних програм і проєктів.
41. Методичні підходи до оцінки й відбору реальних інвестицій.
42. Методи оцінки ефективності проєктів реальних інвестицій.
43. Особливості оцінки ефективності незалежних і альтернативних проєктів реальних інвестицій.
44. Управління інвестиційними ризиками.
45. Методи оцінки одиничних ризиків проєктів реальних інвестицій.
46. Методи оцінки несистематичних ризиків проєктів реальних інвестицій.
47. Методи оцінки ринкових (систематичних) ризиків проєктів реальних інвестицій.
48. Методи оцінки рівня ліквідності окремих реальних інвестиційних проєктів та її вплив на прийняття інвестиційних рішень.
49. Поняття програми реальних інвестицій, принципи та етапи її формування на підприємстві.
50. Способи реалізації інвестиційних проєктів.
51. Порядок проведення тендерних торгів.
52. Проектно-кошторисна документація та техніко-економічне обґрунтування.

53. Поняття інноваційних інвестицій підприємства та характеристика їх основних форм.
54. Управління інноваційними інвестиціями підприємства як інструмент реалізації інноваційної стратегії.
55. Обґрунтування основних напрямів інноваційної діяльності підприємства і потреби в інноваційних інвестиціях у плановому періоді.
56. Особливості венчурного інвестування.
57. Інтелектуальні інвестиції та особливості інвестування в людський капітал.
58. Порядок вибору об'єктів інноваційних інвестицій та методи оцінки їх вартості.
59. Особливості оцінки ефективності інноваційних інвестицій.
60. Цілі та умови здійснення фінансових інвестицій.
61. Характеристика основних форм фінансових інвестицій підприємства.
62. Методичні засади управління фінансовими інвестиціями підприємства.
63. Аналіз та оцінка фінансових інвестицій.
64. Принципи й методи оцінки інвестиційної привабливості фінансових інструментів.
65. Рейтингова оцінка інвестиційних якостей акцій, облігацій, векселів та інших цінних паперів.
66. Типи портфелів фінансових інвестицій, їх характеристика.
67. Принципи і послідовність здійснення процесу формування портфеля фінансових інвестицій підприємства.
68. Особливості відбору інструментів інвестування до портфеля фінансових інвестицій.
69. Методичні підходи до мінімізації ризиків портфеля.
70. Загальна оцінка сформованого портфеля інвестицій підприємства за критеріями дохідності, ризику та ліквідності.
71. Принципи та параметри оперативного управління портфелем фінансових інвестицій підприємства.
72. Основні фактори, що впливають на зниження ефективності фінансових інвестицій, методи оцінки їх впливу.
73. Організація системи моніторингу ефективності портфеля фінансових інвестицій.
74. Обґрунтування управлінських рішень щодо реконструкції портфеля фінансових інвестицій, ефективних форм реінвестування капіталу.

9. Політика дисципліни (система вимог до здобувача освіти). Політика дисципліни ґрунтується на дотриманні принципів академічної доброчесності, зокрема недопущенні академічного плагіату, фальсифікації, фабрикації, списування під час поточного та підсумкового контролю. Студент повинен дотримуватися вимог «Кодексу академічної доброчесності Дрогобицького державного педагогічного університету імені Івана Франка» (<http://dspu.edu.ua/wp-content/uploads/2018/07/kodeks-ak.dob-ost.pdf>) та «Антикорупційної програми Дрогобицького державного педагогічного університету імені Івана Франка» (<http://dspu.edu.ua/wp-content/uploads/2020/04/antikorupc.-programa-ddpu.pdf>).

Студент має виконати усі види навчальної роботи, передбачені робочою навчальною програмою. Пропущене практичне заняття студент має відпрацювати у вигляді виконання завдань з теми.

10. Рекомендована література та інформаційні ресурси (основна та додаткова література, інтернет-ресурси).

а) основна

1. Про інвестиційну діяльність: Закон України від 18.09.91 №1560-XII. ВВР. 1991. №47. Ст. 646.
2. Гуроров О. І. Інвестиційний менеджмент: курс лекцій. Харк. нац. аграр. ун-т. Харків. 2014. 203 с.
3. Інвестування: навч. посіб. / Г. Б. Погріщук, В. В. Руденко. Тернопіль: Економічна думка, 2014. 277 с.

4. Краус Н. М. Інвестиційний менеджмент: навчально-методичний посібник. Полтава: Астрія, 2011. 176 с.
5. Луців Б. Л., Кравчук І. С., Сас Б. Б. Інвестування: Підручник. Тернопіль: Економічна думка, 2014. 544 с. URL: http://dspace.wunu.edu.ua/bitstream/316497/26337/1/4-Lutsiv_Investyvanna.pdf.
6. Менеджмент інвестиційної діяльності : підручник / [М. П. Бутко, І. М. Бутко, М. Ю. Дітковська та ін.] ; за заг. ред. М. П. Бутка. К. : Центр учбової літератури, 2018. 480 с
7. Правик Ю. М. Інвестиційний менеджмент: Навч. посіб. К.: Знання, 2007. 431 с.
- б) додаткова**
8. Skotny P, Procyszyn O., Zinkewycz W. Rozwój i finansowanie infrastruktury transportowej Ukrainy. *Zeszyty naukowe*. Podkarpacka szkoła wyższaim. bl. ks. Władysława Findysza w Jasle. Zeszyt 14. Jasło, 2018.
9. Бланк І. О., Гуляєва Н. М. Інвестиційний менеджмент: підручник. К.: Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2003. 398 с.
10. Боярко І. М., Гриценко Л. Л. Інвестиційний аналіз: Навч. посіб. К.: «Центр учбової літератури», 2011. 400 с.
11. Гриньова В. М., Коюда В. О., Лепейко Т. І., Коюда О.П. Інвестування: підручник. К.: Знання, 2008. 458 с.
12. Докієнко Л. М. Клименко В.В., Акімова. Інвестиційний менеджмент: навчальний посібник. К.: Академвидав, 2011. 408 с.
13. Єрмошенко М. М., Плужников М. І. Аналіз і оцінка інвестиційних проектів: навч. посіб. 2-е вид. К.: Національна академія управління, 2006. 155 с.
14. Ілляшенко С. М. Управління інноваційною діяльністю. Основи інноваційного менеджменту: магістерський курс: підручник / за заг. ред. д.е.н., проф. С. М. Ілляшенка. Суми: Університетська книга, 2014. 856 с.
15. Костюкевич Р. М. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. Рівне: НУВГП, 2011. 270 с.
16. Коюда В. О., Лепейко Т. І., Коюда О. П. Основи інвестиційного менеджменту: навч. посібник для студ. вищих навч. закл. К.: Кондор, 2008. 340 с.
17. Крисак Р. П., Процишин О. Р. Особливості інноваційної діяльності підприємств у сфері енергетики. *Актуальні проблеми сучасної науки. Збірник VIII міжнародної науково-практичної конференції викладачів та студентів навчально-наукового інституту фізики, математики, економіки та інноваційних технологій* / За ред. М. Б. Паласевича, П. В. Скотного. Дрогобич : Редакційно-видавничий відділ, Дрогобицького державного педагогічного університету імені Івана Франка 2020.
18. Майорова Т. В. Інвестиційна діяльність: підруч. [для студ. вищ. навч. закл.]. К.: Центр учбової літератури, 2009. 472 с.
19. Навчання фахівців у сфері залучення прямих іноземних інвестицій. Інформаційний посібник для тренера. 2018. URL: <http://economika.kr-admin.gov.ua/files/teachINZ.pdf>.
20. Павлова О., Павлов К., Гораль Л., Новосад О., Король С., Перезовова І., Обельницька К., Даляк Н., Процишин О, Попадинець Н. Integral estimation of the competitiveness level of the western Ukrainian gas distribution companies. (Інтегральна оцінка рівня конкурентоспроможності західноукраїнських газорозподільних компаній). *Accounting. (Бухгалтерський облік)*. 2021. 7 (5), 1073-1084. *Contents lists available at GrowingScience. homepage: www.GrowingScience.com/ac/ac.html. Проіндексовано в Scopus (CiteScore 0.9 (Q3)), Scimago (Q3)*.
21. Пересада А. А., Шевченко О. Г., Ю. М. Коваленко, Урванцева С. В. Портфельне інвестування: навч. посібник. К.: КНЕУ, 2004. 408 с.
22. Петрина Б В., Процишин О. Р. Роль комунікативних процесів в управлінні. *Актуальні проблеми сучасної науки. Збірник VII міжнародної науково-практичної конференції викладачів та студентів навчально-наукового інституту фізики, математики, економіки та інноваційних технологій* / За ред. М. Б. Паласевича, П. В. Скотного. Дрогобич : Редакційно-

видавничий відділ, Дрогобицького державного педагогічного університету імені Івана Франка 2020. 586 с.: С. 69 – 71.

23. Погасій С. О., Познякова О. В., Краснокутська Ю. В. Інвестиційний менеджмент (в прикладах і завданнях): навч. Посібник. Х.: ХНАМГ, 2009. 337 с.

24. Попадинець Н. М., Процишин О. Р. Проблеми моніторингу регіональних і місцевих стратегій. *Соціально-економічні проблеми сучасного періоду України*: Зб. наук. Праць ДУ «Інститут регіональних досліджень імені М. І. Долішнього НАН України». 2018. №3. С.39 – 44.

25. Посібник із залучення інвестицій. Адамчик Я., Копитек М., Одзімек В., Пйонтковска М. Краків – 2014/2015. URL: <https://sambirrada.gov.ua/wp-content/uploads/2016/04/pos-zal-inv.pdf>.

26. Про захист іноземних інвестицій на Україні: Закон України від 10.09.91 №1540а – XII. *ВВР*. 1991. №46. Ст.616.

27. Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди): Закон України від 15.03.2001 № 2299-III. *Офіційний вісник України*. 2001. №16. Ст. 690.

28. Процишин О. Р. Глава 22. Активізація інноваційної спрямованості посткризового оздоровлення об'єктів виробничої інфраструктури. *Наднаціональна виробнича інфраструктура в умовах нестабільності глобального розвитку (тенденції, проблеми, перспективи)* : колективна монографія / [А. В. Рибчук, А. П. Румянцев, В. М. Левківський, П. П. Яремович та ін.] ; За редакцією д.е.н, проф. А. В. Рибчука. Дрогобич : Видавничий відділ Дрогобицького державного педагогічного університету імені Івана Франка, 2015. 380 с. (С. 284 – 291).

29. Процишин О. Р. Особливості фінансування транспортної інфраструктури України. *Актуальні проблеми сучасної науки*: Збірник п'ятої науково-практичної конференції викладачів та студентів навчально-наукового інституту фізики, математики, економіки та інноваційних технологій / За ред. Павла Скотного. Дрогобич: Редакційно-видавничий відділ, Дрогобицького державного педагогічного університету імені Івана Франка, 2018. 446 с. С. 116 – 118.

30. Процишин О. Р., Гушоватий В. П. Використання інноваційних технологій в управлінні економічною діяльністю підприємства. *Актуальні проблеми економічного зростання України*. URL: Матеріали III студентської науково-практичної конференції 28 листопада 2013 р. Херсон, 2013. С. 116 – 118.

31. Процишин О. Р., Марків І. П. Фактори формування туристичної привабливості Дрогобиччини. *Актуальні проблеми сучасної науки*. Збірник VII міжнародної науково-практичної конференції викладачів та студентів навчально-наукового інституту фізики, математики, економіки та інноваційних технологій / За ред. М. Б. Паласевича, П. В. Скотного. Дрогобич : Редакційно-видавничий відділ, Дрогобицького державного педагогічного університету імені Івана Франка, 2020. 586 с.: С. 75 – 77.

32. Процишин О. Р., Скотний П. В. Формування туристичної привабливості Дрогобиччини. *Соціально-економічні проблеми сучасного періоду України*: Зб. наук. Праць ДУ «Інститут регіональних досліджень імені М. І. Долішнього НАН України». 2020. С.21-28. №1 (141). 0,7 др. арк. Збірник наукових праць включений до міжнародної наукометричної бази Index Copernicus, Польща.

33. Процишин О., Баб'як М. Розвиток підприємництва Дрогобиччини в контексті транскордонної співпраці. *Współczesne problemy Zarządzania: Gospodarka i rozwój regionalny. Zeszyty naukowe*. Jarosław. Nr 3. 2014. S.81 – 95.

34. Процишин О. Р. Особливості реалізації концепції «Smart city» у малих містах України. *Актуальні проблеми сучасної науки*. Збірник VI міжнародної науково-практичної конференції викладачів та студентів навчально-наукового інституту фізики, математики, економіки та інноваційних технологій / За ред. М.Б. Паласевича, П.В. Скотного. Дрогобич: Редакційно-видавничий відділ, Дрогобицького державного педагогічного університету імені Івана Франка 2019. С. 128 – 131.

35. Процишин О. Р. Проблеми впровадження інноваційного проекту у сфері енергетики. *Нафта і газ. Наука – Освіта – Виробництво: шляхи інтеграції та інноваційного розвитку*: матеріали всеукраїнської науково-технічної конференції. – Дрогобич: ТзОВ «ТрекЛТД», 2019. С.93 – 95.

36. Процишин О. Р., Середня О. М. Проблеми проведення конкурсу проектів місцевих ініціатив та шляхи їх розв'язання. *Актуальні проблеми сучасної науки*. Збірник VIII міжнародної науково-практичної конференції викладачів та студентів навчально-наукового інституту фізики, математики, економіки та інноваційних технологій / За ред. М. Б. Паласевича, П. В. Скотного. Дрогобич : Редакційно-видавничий відділ, Дрогобицького державного педагогічного університету імені Івана Франка 2020.

37. Сазонець І. Л., Федорова В. А. Інвестування. Підручник. К.: Центр учбової літератури, 2011. 312 с.

38. Скібіцький О. М. Інноваційний та інвестиційний менеджмент: навч. посіб. К.: ЦУЛ, 2009. – 408 с.

39. Черваньов Д. М. Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств: Навч. посібн. К.: Знання-Прес, 2003. 622 с.

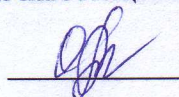
в) інформаційні ресурси

40. Офіційний сайт Державного комітету статистики України. URL: www.ukrstat.gov.ua.

41. Офіційний сайт Державного агентства України з інвестицій та інновацій. URL: <http://in.gov.ua>.

42. Офіційний сайт Української асоціації інвестиційного бізнесу. URL: www.uaib.com.ua.

Викладач:



О. Р. Процишин

Схвалено на засіданні кафедри економіки та менеджменту

Протокол № 10 від 2 вересня 2021 року

Завідувач кафедри



Б. Ю. Кишакевич