

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ХАРКІВСЬКА НАЦІОНАЛЬНА АКАДЕМІЯ МІСЬКОГО ГОСПОДАРСТВА

М.К. Сухонос

**ПРОГРАМА І РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ
“ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ”**

(для студентів 5 курсу денної форми навчання напрямку підготовки
0502 – «Менеджмент», спеціальності 7.050201, 8.050201 – Менеджмент
організацій)

Харків – ХНАМГ – 2009

Програма і робоча програма навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» (для студентів 5 курсу денної форми навчання напрямку підготовки 0502 – «Менеджмент» спеціальності 7.050201, 8.050201 – «Менеджмент організацій»). / Укл.: к.т.н., доц. Сухонос М.К. –Харків: ХНАМГ, 2009. – 20 с.

Укладачі: М.К. Сухонос.

Програму побудовано за вимогами кредитно-модульної системи організації навчального процесу і узгоджено з орієнтовною структурою змісту навчальної дисципліни, рекомендованою Європейською Кредитно-Трансферною Системою (ECTS).

Рекомендовано для студентів спеціальності менеджмент організацій.

Рецензент: зав. кафедри управління проектами в міському господарстві і будівництві Харківської національної академії міського господарства, д. держ. упр., професор . В.М.Бабаєв.

Затверджено на засіданні кафедри управління проектами в міському господарстві і будівництві

протокол №1 від 29.08.2008 р.

ЗМІСТ

	Стор.
ВСТУП.....	4
1. ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ.....	5
1.1. Мета, предмет та місце дисципліни.....	5
1.2. Інформаційний обсяг (зміст) дисципліни.....	5
1.3. Освітньо-кваліфікаційні вимоги.....	6
1.4. Рекомендована основна навчальна література.....	6
1.5. Анотації програми навчальної дисципліни.....	6
2. РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ.....	7
2.1. Структура навчальної дисципліни.....	7
2.2. Тематичний план навчальної дисципліни.....	8
2.3. Розподіл часу за модулями і змістовими модулями та форми навчальної роботи студента.....	9
2.4. Розподіл часу самостійної навчальної роботи студента.....	12
2.5. Засоби контролю та структура залікового кредиту.....	16
2.6. Методи та критерії оцінювання знань.....	16
2.7. Інформаційно-методичне забезпечення.....	19

ВСТУП

В умовах ринкової економіки України зростає необхідність удосконалення управління інвестиційною діяльністю підприємств, формування і оперативного управління інвестиційним портфелем.

Інвестиційна діяльність – найважливіший напрям розширення і відтворення основних фондів і виробничих потужностей підприємств на базі науково-технічного прогресу, джерело нормалізації обігових коштів і формування нематеріальних активів. Суб'єктами інвестиційної діяльності можуть бути державні, кооперативні, акціонерні та інші установи, а також приватні особи. Через розмаїтість суб'єктів інвестиційної діяльності та її складність потрібен ефективний механізм інвестування і глибокі фахові знання менеджерів.

За таких умов важливого значення набуває підготовка висококваліфікованих фахівців, які б могли не тільки кваліфіковано приймати інвестиційні рішення, а й аналізувати ефективність інвестицій і робити фінансово-економічну оцінку інвестиційних проектів з врахуванням вірогідного профілю проекту і оцінки ризиків. Все це обумовлює актуальність вивчення дисципліни “Інвестиційний менеджмент”.

Дисципліна “Інвестиційний менеджмент” є нормативною дисципліною для підготовки спеціалістів за спеціальністю 7,8.050201 - “Менеджмент організацій”.

Приєднання України до Болонського процесу передбачає впровадження кредитно-модульної системи організації навчального процесу (КМСОНП), яка є Українським варіантом ECTS. Програма побудована за вимогами кредитно-модульної системи організації навчального процесу.

Необхідна навчальна база перед початком вивчення дисципліни: з метою найкращого засвоєння матеріалу студенти повинні до початку вивчення дисципліни опанувати базову вищу освіту за спеціальністю 7.05200 – «Менеджмент організацій».

Програма навчальної дисципліни розроблена на основі:

- ОКХ ГСВО МОН Освітньо-кваліфікаційна характеристика підготовки спеціаліста, 2002;
- ГСВО МОН Освітньо-кваліфікаційна характеристика підготовки магістра, 2002;
- ОПП ГСВО МОН Освітньо-професійна програма підготовки спеціаліста, 2002;
- ГСВО МОН Освітньо-професійної програми підготовки магістра, 2002;
- СВО ХНАМГ Навчальний план Менеджмент організації, 2006.

Програма ухвалена кафедрою управління проектами в міському господарстві і будівництві (протокол № 1 від 29.08.08 р.) та Вченою радою факультету Менеджменту (протокол № 1 від 30.08.08 р.).

1. ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

1.1. Мета, предмет та місце дисципліни

1.1.1. Мета та завдання вивчення дисципліни

Метою вивчення дисципліни є формування у майбутніх фахівців сучасного системного мислення та комплексу спеціальних знань у сфері інвестиційного менеджменту організацій.

Основними завданнями є:

- ознайомити студентів із системою сучасних методів управління інвестиційною діяльністю;
- розкрити основні поняття, терміни, закономірності інвестиційного менеджменту;
- сприяти опануванню студентами сучасної інвестиційної ідеології;
- сформувати логіку прийняття управлінських рішень у галузі реального фінансування;
- ознайомити із сучасними інвестиційними інструментами;
- ознайомити із сучасними методами оцінки й прогнозування інвестиційного ринку.

1.1.2. Предмет вивчення дисципліни

Предметом вивчення дисципліни є інтегрована сукупність інвестиційних відносин.

1.1.3. Місце дисципліни в структурно-логічній схемі підготовки фахівця

Перелік дисциплін, на які безпосередньо спирається вивчення даної дисципліни	Перелік дисциплін, вивчення яких безпосередньо спирається на дану дисципліну
Після вивчення нормативних дисциплін підготовки бакалавра	Вихідна

1.2. Інформаційний обсяг (зміст) дисципліни

Модуль 1. Інвестиційний менеджмент

(3/108)

ЗМ 1.1. Методологічні засади інвестиційного менеджменту.

Сутність, мета і функції інвестиційного менеджменту.

Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту.

Оцінка та прогнозування макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку.

Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості окремих регіонів, галузей та підприємств.

ЗМ 1.2. Управління інвестиційною діяльністю підприємства.

Розроблення стратегічних напрямів інвестиційної діяльності підприємств.
Основи бюджетування капітальних вкладень.

Методи оцінки ефективності, ризиків та ліквідності реальних інвестицій підприємства.

Формування оптимальних програм реальних інвестицій підприємства.

Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства.

Основи управління фінансовими інвестиціями.

Методи оцінки інвестиційної привабливості фінансових інструментів.

Формування оптимального портфеля фінансових інвестицій та управління ним.

1.3. Освітньо-кваліфікаційні вимоги

Вміння (за рівнями сформованості) та знання	Сфери діяльності	Функції діяльності у виробничій сфері
- формування цілісної системи інвестиційного менеджменту;	проектна	виробнича
- володіння інструментарієм інвестиційного менеджменту	організаційна	виробнича
- вміння розробляти і проводити оцінку привабливості інвестиційних проектів;	організаційна	виробнича
- формувати та впроваджувати ефективну кредитну політику підприємств та установ;	управлінська	виробнича
- формування цілісної системи інвестиційного менеджменту;	проектна	виробнича

1.4. Рекомендована основна навчальна література

1. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент: Учебный курс. - Киев: Эльга-Н, Ника-Центр, 2001. – 448 с.

2. Мелкумов Я.С. Экономическая оценка эффективности инвестиций и финансирование инвестиционных проектов. – М.: ИКЦ «ДИС», 1997. – 160 с.

3. Савчук В.П., Прилипко С.И., Величко Е.Г. Анализ и разработка инвестиционных проектов. – Учебное пособие. – К.: Абсолют-В, Эльга, 1999. – 304 с.

4. Шарп У., Александер Г., Бейли Д. Инвестиции. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1999. – XII, - 1028 с.

1.5. Анотації програми навчальної дисципліни

Анотація програми навчальної дисципліни

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Мета: формування у майбутніх фахівців сучасного системного мислення та комплексу спеціальних знань у сфері інвестиційного менеджменту організацій.

Предмет: інтегрована сукупність інвестиційних відносин.

Зміст: Методологічні засади інвестиційного менеджменту. Управління інвестиційною діяльністю підприємства.

Аннотация программы учебной дисциплины
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Цель: формирование у будущих специалистов современного системного мышления и комплекса специальных знаний в сфере инвестиционного менеджмента организаций.

Предмет: интегрированная совокупность инвестиционных отношений.

Содержание: Методологические принципы инвестиционного менеджмента. Управление инвестиционной деятельностью предприятий.

Abstract of the discipline program
INVESTMENT MANAGEMENT

Purpose: forming for the future specialists of modern system thought and complex of the special knowledges in the field of investment management of organizations.

Object: computer-integrated aggregate of investment relations.

Contents: Methodological principles of investment management. Management investment activity of enterprises.

2. РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

2.1. Структура навчальної дисципліни

«Інвестиційний менеджмент»

за робочими навчальними планами денної форми навчання

Призначення: підготовка спеціалістів	Напрямок, спеціальність, освітньо-кваліфікаційний рівень	Характеристика навчальної дисципліни
Кількість кредитів, відповідних ECTS – 3 Модулів – 1 Змістових модулів – 2 Загальна кількість годин - 108	Напрямок підготовки – 0502 – «Менеджмент» Спеціальність – 7.050201, 8.050201 – «Менеджмент організацій» Освітньо кваліфікаційний рівень – спеціаліст, магістр	Нормативна Рік підготовки – 5-й Семестр – 9 Аудиторні заняття: 54 год. Лекції – 18 год. Практичні – 36 год. Самостійна робота - 54 год. Вид підсумкового контролю – залік.
<i>Примітка: співвідношення кількості годин аудиторних занять і самостійної роботи становить 50% до 50%</i>		

У процесі навчання студенти отримують необхідні знання під час проведення аудиторних занять: лекцій та практичних. Найбільш складні теоретичні питання винесено для розгляду на практичні заняття. Також велике значення в процесі вивчення та закріплення знань має самостійна робота студентів. Усі ці види занять розроблені відповідно до вимог кредитно-модульної системи організації навчального процесу.

2.2. Тематичний план навчальної дисципліни

При вивченні дисципліни «Інвестиційний менеджмент» студенти повинні ознайомитися з програмою дисципліни, її структурою, методами і формами навчання, способами і видами контролю та оцінювання знань.

Тематичний план дисципліни «Інвестиційний менеджмент» складається з двох змістових модулів, кожен з яких поєднує в собі відносно окремий самостійний блок дисципліни, який логічно пов'язує кілька навчальних елементів дисципліни за змістом і взаємозв'язками.

Навчальний процес здійснюється в таких формах: лекційні, практичні заняття, самостійна робота студента. Завданням самостійної роботи студентів є отримання додаткової інформації для більш поглибленого вивчення дисципліни.

Зміст дисципліни розкривається в темах:

ЗМ 1.1. Методологічні засади інвестиційного менеджменту.

Тема 1. Сутність, мета і функції інвестиційного менеджменту. Економічна сутність інвестицій та інвестиційної діяльності. Сутність і завдання інвестиційного менеджменту. Функції і механізм інвестиційного менеджменту.

Тема 2. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту. Оцінка вартості грошей у часі. Інфляція та її вплив на результати інвестиційної діяльності.

Тема 3. Оцінка та прогнозування макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку. Виробничі можливості та валовий внутрішній продукт. Визначення та аналіз безробіття. Інфляція та її вимірювання. Поняття кон'юнктури інвестиційного ринку та оцінка її динаміки.

Тема 4. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості окремих регіонів, галузей та підприємств. Інвестиційна привабливість. Інвестиційна привабливість регіонів. Державне регулювання інвестиційної діяльності.

ЗМ 1.2. Управління інвестиційною діяльністю підприємства.

Тема 5. Розроблення стратегічних напрямів інвестиційної діяльності підприємств. Поняття і сутність формування інвестиційної стратегії підприємства. Основні етапи розроблення інвестиційної стратегії підприємства. Розроблення стратегії формування інвестиційних ресурсів підприємства.

Тема 6. Основи бюджетування капітальних вкладень. Бюджетування як інструмент планування інвестиційних ресурсів. Джерела фінансування інвестицій.

Тема 7. Методи оцінки ефективності, ризиків та ліквідності реальних інвестицій підприємства. Методи оцінки ефективності інвестицій. Методи оцінки ризиків.

Тема 8. Формування оптимальних програм реальних інвестицій підприємства. Реальні інвестиції підприємства, їх сутність і форми. Аналіз альтернативних проектів та оптимальне розміщення інвестицій. Управління розробленням та реалізацією інвестиційної програми підприємства.

Тема 9. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства. Сутність інноваційних інвестицій. Особливості управління та оцінки інвестиційної ефективності інноваційних проектів.

Тема 10. Основи управління фінансовими інвестиціями. Загальна характеристика фінансових інвестицій і управління ними. Поняття інвестиційного портфеля підприємства.

Тема 11. Методи оцінки інвестиційної привабливості фінансових інструментів. Визначення та види фінансових інструментів. Оцінка облігацій. Оцінка акцій.

Тема 12. Формування оптимального портфеля фінансових інвестицій та управління ним. Портфельна теорія. Формування інвестиційного портфеля.

2.3. Розподіл часу за модулями і змістовими модулями та форми навчальної роботи студента.

Таблиця 2.1. – Розподіл часу за модулями і змістовими модулями.

Модулі (семінари) та змістові модулі	Всього, кредит/годин	Форми навчальної роботи			
		Лекц.	Сем., Пр.	Лаб.	СРС
Модуль 1. Інвестиційний менеджмент	3/108	18	36		54
ЗМ 1.1. Методологічні засади інвестиційного менеджменту.	1/36	6	12		18
ЗМ 1.2. Управління інвестиційною діяльністю підприємства.	2/72	12	24		36

Таблиця 2.2. – Розподіл часу лекційного курсу.

Зміст		Кількість годин
		7.050201, 8.050201 МО
1	2	3
ЗМ 1.1. Методологічні засади інвестиційного менеджменту.		6
1.	Сутність, мета і функції інвестиційного менеджменту. Економічна сутність інвестицій та інвестиційної діяльності. Сутність і завдання інвестиційного менеджменту. Функції і механізм інвестиційного менеджменту.	1

1	2	3
2.	Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту. Оцінка вартості грошей у часі. Інфляція та її вплив на результати інвестиційної діяльності.	2
3.	Оцінка та прогнозування макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку. Виробничі можливості та валовий внутрішній продукт. Визначення та аналіз безробіття. Інфляція та її вимірювання. Поняття кон'юнктури інвестиційного ринку та оцінка її динаміки.	1
4.	Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості окремих регіонів, галузей та підприємств. Інвестиційна привабливість. Інвестиційна привабливість регіонів. Державне регулювання інвестиційної діяльності.	2
ЗМ 1.2. Управління інвестиційною діяльністю підприємства.		12
5.	Розроблення стратегічних напрямів інвестиційної діяльності підприємств. Поняття і сутність формування інвестиційної стратегії підприємства. Основні етапи розроблення інвестиційної стратегії підприємства. Розроблення стратегії формування інвестиційних ресурсів підприємства.	2
6.	Основи бюджетування капітальних вкладень. Бюджетування як інструмент планування інвестиційних ресурсів. Джерела фінансування інвестицій.	1
7.	Методи оцінки ефективності, ризиків та ліквідності реальних інвестицій підприємства. Методи оцінки ефективності інвестицій. Методи оцінки ризиків.	1
8.	Формування оптимальних програм реальних інвестицій підприємства. Реальні інвестиції підприємства, їх сутність і форми. Аналіз альтернативних проектів та оптимальне розміщення інвестицій. Управління розробленням та реалізацією інвестиційної програми підприємства.	2
9.	Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства. Сутність інноваційних інвестицій. Особливості управління та оцінки інвестиційної ефективності інноваційних проектів.	1
10	Основи управління фінансовими інвестиціями. Загальна характеристика фінансових інвестицій і управління ними. Поняття інвестиційного портфеля підприємства.	1
11	Методи оцінки інвестиційної привабливості фінансових інструментів. Визначення та види фінансових інструментів. Оцінка облігацій. Оцінка акцій.	2
12	Формування оптимального портфеля фінансових інвестицій та управління ним. Портфельна теорія. Формування інвестиційного портфеля.	2
		18

Таблиця 2.3. – Розподіл часу практичних занять.

Зміст		Кількість годин
		7.050201, 8.050201 МО
1	2	3
ЗМ 1.1. Методологічні засади інвестиційного менеджменту.		12
1.	Сутність, мета і функції інвестиційного менеджменту. Економічна сутність інвестицій та інвестиційної діяльності. Сутність і завдання інвестиційного менеджменту. Функції і механізм інвестиційного менеджменту.	2
2.	Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту. Оцінка вартості грошей у часі. Інфляція та її вплив на результати інвестиційної діяльності.	4
3.	Оцінка та прогнозування макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку. Виробничі можливості та валовий внутрішній продукт. Визначення та аналіз безробіття. Інфляція та її вимірювання. Поняття кон'юнктури інвестиційного ринку та оцінка її динаміки.	3
4.	Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості окремих регіонів, галузей та підприємств. Інвестиційна привабливість. Інвестиційна привабливість регіонів. Державне регулювання інвестиційної діяльності.	3
ЗМ 1.2. Управління інвестиційною діяльністю підприємства.		24
5.	Розроблення стратегічних напрямів інвестиційної діяльності підприємств. Поняття і сутність формування інвестиційної стратегії підприємства. Основні етапи розроблення інвестиційної стратегії підприємства. Розроблення стратегії формування інвестиційних ресурсів підприємства.	4
6.	Основи бюджетування капітальних вкладень. Бюджетування як інструмент планування інвестиційних ресурсів. Джерела фінансування інвестицій.	2
7.	Методи оцінки ефективності, ризиків та ліквідності реальних інвестицій підприємства. Методи оцінки ефективності інвестицій. Методи оцінки ризиків.	8
8.	Формування оптимальних програм реальних інвестицій підприємства. Реальні інвестиції підприємства, їх сутність і форми. Аналіз альтернативних проектів та оптимальне розміщення інвестицій. Управління розробленням та реалізацією інвестиційної програми підприємства.	2
9.	Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства. Сутність інноваційних інвестицій. Особливості управління та оцінки інвестиційної ефективності інноваційних проектів.	2

1	2	3
10	Основи управління фінансовими інвестиціями. Загальна характеристика фінансових інвестицій і управління ними. Поняття інвестиційного портфеля підприємства.	2
11	Методи оцінки інвестиційної привабливості фінансових інструментів. Визначення та види фінансових інструментів. Оцінка облігацій. Оцінка акцій.	2
12	Формування оптимального портфеля фінансових інвестицій та управління ним. Портфельна теорія. Формування інвестиційного портфеля.	2
		36

2.4. Розподіл часу самостійної навчальної роботи студента.

Самостійна навчальна робота розрахована на формування практичних навичок у роботі студентів зі спеціальною літературою, орієнтування їх на інтенсивну роботу, критичне осмислення здобутих знань і глибоке вивчення теоретичних і практичних проблем процесів управління інноваціями.

Таблиця 2.4. – Розподіл часу самостійної навчальної роботи студентів.

Форми самостійної роботи	Кількість годин
	7.050201, 8.050201 МО
Вивчення теоретичних питань та підготовка до поточного та підсумкового контролю.	54

Контрольні запитання для самостійної роботи.

Тема 1. Сутність, мета і функції інвестиційного менеджменту.

1. Визначить сутність термінів «Інвестиції», «Інвестиційний менеджмент».
2. Охарактеризуйте основні види інвестицій підприємства.
3. Визначить основні етапи процесу управління інвестиціями.
4. Назвіть основні типи інвестиційних менеджерів
5. Класифікуйте функції інвестиційного менеджменту.

Тема 2. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту.

1. Якщо ви вкладаєте сьогодні 1000 грн. сьогодні під 10% річних, скільки у вас буде грошей через 20 років, за умови, що ви не будете знімати гроші з рахунка до кінця строку?
2. Скільки грошей вам необхідно класти на рахунок кожен рік, якщо ви бажаєте, через 10 років отримати 50000 грн.?

3. Вам необхідно заснувати фонд, який забезпечить вам надходження у розмірі 1000 грн. на рік на протязі 4 років. Скільки вам необхідно вкласти сьогодні, якщо відсоткова ставка становить 10%?

4. Ви взяли кредит у банку на суму 100000 грн. на 30 років при значенні APR 10,5%. Чому буде дорівнювати щомісячний платіж для погашення кредиту?

5. Ви можете обрати куди вкласти гроші: у банк А, який виплачує 8%, що нараховуються щорічно, або у банк Б, який виплачує 7,5%, але які нараховуються щоденно. Яке рішення ви приймете?

6. Доведіть, що вклавши 475,48 грн. сьогодні під 10% річних, ви зможете знімати з рахунка по 150 грн. наприкінці року наступні 4 роки, після чого, на рахунку нічого не залишиться.

Тема 3. Оцінка та прогнозування макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку.

1. Назвіть основні макроекономічні показники та порядок їхнього розрахунку.

2. Розкрийте сутність поняття внутрішній валовий продукт.

3. Охарактеризуйте поняття «безробіття», та його вплив на економіку держави.

4. Визначить поняття «інфляція», її види та причини.

5. Поясніть зміст поняття «кон'юнктура інвестиційного ринку».

6. Назвіть основні зарубіжні та вітчизняні індекси інвестиційного ринку.

Тема 4. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості окремих регіонів, галузей та підприємств.

1. Визначить сутність термінів «Інвестиційна привабливість», «Інвестиційний клімат».

2. Охарактеризуйте основні етапи Вивчення кон'юнктури інвестиційного ринку.

3. Дайте визначення поняттю «інвестиційний клімат».

4. Визначить основні показники оцінки інвестиційної привабливості галузей.

5. Назвіть основні елементи оцінки інвестиційної привабливості регіонів.

6. Охарактеризуйте інвестиційний клімат регіонів України.

7. Назвіть основні стадії розвитку ринку.

8. Охарактеризуйте основні концепції регулювання ринку інвестицій.

Тема 5. Розроблення стратегічних напрямів інвестиційної діяльності підприємств.

1. Сутність і призначення інвестиційної стратегії.

2. Роль інвестиційної стратегії в розвитку підприємства.

3. Оцінка стратегічного інвестиційного рівня підприємства.

4. Засади розроблення інвестиційної стратегії.
5. Параметри розвитку інвестиційної діяльності підприємства.
6. Основні вимоги до формування стратегічних завдань.
7. Класифікація стратегічних завдань підприємства.
8. Специфіка методів SWOT та Gap-аналізу під час прийняття стратегічних рішень.
9. Особливості інвестиційних ресурсів підприємства.
10. Класифікаційні ознаки інвестиційних ресурсів підприємства.

Тема 6. Основи бюджетування капітальних вкладень.

1. Що таке бюджетування?
2. Що таке інвестиційні ресурси?
3. Які особливості інвестиційних ресурсів підприємства?
4. Що належить до зовнішніх джерел інвестицій, внутрішніх, власних, позикових, залучених?
5. Назвіть джерела інвестицій підприємства.
6. Які чинники впливають на вибір джерел інвестицій?
7. Які методи фінансування інвестицій ви знаєте?

Тема 7. Методи оцінки ефективності, ризиків та ліквідності реальних інвестицій підприємства.

1. Надайте визначення інвестиційному ризику.
2. Охарактеризуйте показники ефективності інвестицій, що не враховують фактор часу.
3. Охарактеризуйте показники ефективності інвестицій, що враховують фактор часу.
4. Визначить методи мінімізації ризику.
5. Визначить у чому закладається головний вид ризику, якому піддається ваше життя, та охарактеризуйте які дії необхідно заподіяти для управління ними.
6. Доходність акцій компанії А може приймати три значення: -50%, 50% та 100% з однаковою вірогідністю. Яке значення середньої доходності та її стандартне відхилення для акцій даної компанії?

Тема 8. Формування оптимальних програм реальних інвестицій підприємства.

1. Сутність поняття «Реальні інвестиції».
2. Основні групи реальних інвестицій.
3. Особливості здійснення реальних інвестицій.
4. Форми реальних інвестицій.
5. Що становить собою просторова оптимізація інвестицій?
6. Що таке тимчасова оптимізація інвестицій?
7. Що становить собою інвестиційна програма?
8. Етапи формування оптимальних програм реальних інвестицій.

Тема 9. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства.

1. Що називається інноваційним проектом?
2. Основні групи інвестицій для фінансування інноваційних проектів.
3. Джерела інвестування інноваційних проектів.
4. Стабілізаційні завдання як інструмент управління інноваційними проектами.
5. Формування критерію оцінки ефективності системи інновацій на підприємстві.
6. Основні показники економічної ефективності інноваційних інвестицій.

Тема 10. Основи управління фінансовими інвестиціями.

1. Що таке фінансові інвестиції?
2. Дайте визначення інвестиційного портфеля.
3. Назвіть основні типи портфелів цінних паперів.
4. Сформулюйте найважливіші засади формування портфеля цінних паперів.

Тема 11. Методи оцінки інвестиційної привабливості фінансових інструментів.

1. Випущена купонна облигація з фіксованою відсотковою ставкою, строком на 5 років та номіналом 1000 дол. Відсоткові виплати два рази на рік у розмірі 60 дол. Ринкова відсоткова ставка щодо аналогічних фінансових інструментів 16%. Необхідно оцінити поточну вартість облигації при відсотковій ставці 16%, та при 20%.

2. Оцініть поточну вартість облигації номіналом 1000 грн., купонною ставкою 9%, строком погашення через 3 роки, якщо норма прибутку дорівнює 7%.

3. Визначить поточну вартість облигації з нульовим купоном, номінальною вартістю 100 грн., строком погашення 12 років, якщо норма прибутку дорівнює 14%.

4. Останній дивіденд, що був виплачений за акцією дорівнює 1 дол. Очікують, що він буде зростати на протязі наступних трьох років з темпом 14%, а потім темп росту стабілізується на рівні 5%. Яка буде ціна акції, якщо норма прибутку становить 15%?

5. Трейдер займає коротку позицію в ф'ючерсному контракті на поставку 50000 кг вовни з ф'ючерсною ціною 50 центів за кг. Оцініть прибуток або збиток трейдера, якщо ціна вовни на момент закінчення строку контракту дорівнює 1) 48,20 центів за кг; 2) 51,30 центів за кг.

6. Ви підписали (продали) трьохмісячний опціонний контракт на продаж 100 акцій компанії ABC з ціною погашення 40 дол. Поточна ціна цих акцій дорівнює 41 дол. Які зобов'язання ви на себе взяли? Визначить величину потенціальних прибутків та збитків.

7. Трейдер продає опціон «пут» з ціною погашення 30 дол. Ціна опціону 4 дол. За яких обставин трейдер буде з прибутком?

8. Американська компанія через 6 місяців повинна сплатити 1 млн. канадських доларів. Поясніть як можна хеджувати ризик за допомогою: 1) форвардного контракту, 2) опціону.

9. Трейдер зайняв коротку позицію за форвардним контрактом на поставку 100 млн. японських ієн. Форвардний обмінний курс дорівнює 0,0080 дол. за ієну. Визначить розмір потенціального прибутку, або збитку, якщо під час закінчення контракту курс буде дорівнювати: 1) 0,0074 дол. за ієну; 2) 0,0091 дол. за ієну.

Тема 12. Формування оптимального портфеля фінансових інвестицій та управління ним.

1. Дайте визначення поняттю «інвестиційний портфель»
2. Що характеризує стандартне відхилення доходності, як міра ризику?

2.5. Засоби контролю та структура залікового кредиту

Види та засоби контролю	Розподіл балів, %
МОДУЛЬ 1. Поточний контроль зі змістових модулів	
ЗМ 1.1. – письмова контрольна робота або тестування.	30
ЗМ 1.2. – письмова контрольна робота або тестування.	30
Підсумковий контроль з МОДУЛЮ 1	
Письмовий залік або тестування	40
Всього за модулем 1	100 %

2.6. Методи та критерії оцінювання знань.

Для визначення рівня засвоєння студентами навчального матеріалу використовуються такі форми та методи контролю і оцінювання знань:

- оцінювання роботи студента під час практичних знань;
- поточне тестування після вивчення кожного змістового модуля;
- складання заліку.

Оцінка знань студентів з дисципліни „Інвестиційний менеджмент” здійснюють відповідно до вимог кредитно-модульної системи організації навчального процесу (КМСОНП), що є українським варіантом ECTS. Ця система базується на здійсненні наскрізного поточного контролю на аудиторному занятті у відповідності його форми (лекційної, практичної). Підсумковою оцінкою поточного контролю є оцінка за модуль, тобто реалізується принцип модульного обліку знань студентів.

Навчальним планом з дисципліни „Інвестиційний менеджмент” передбачено складання заліку. Для оцінювання знань використовують чотирибальну національну шкалу та стобальну шкалу оцінювання ECTS.

Порядок здійснення поточного оцінювання знань студентів.

Поточне оцінювання знань студентів здійснюється під час проведення практичних занять і має на меті перевірку рівня підготовленості студента до виконання конкретної роботи. Об'єктами поточного контролю є:

- активність та результативність роботи студента протягом семестру над вивченням програмного матеріалу дисципліни, відвідування занять;
- виконання завдань на практичних заняттях;
- виконання завдань поточного контролю.

Робота студентів на практичних заняттях оцінюється за чотирибальною системою і згідно з Методикою переведення показників успішності знань студентів перекладається в систему оцінювання за шкалою ECTS (таблиця 2.5.). При оцінюванні виконання практичних завдань увага приділяється їх якості і самостійності.

Поточний модульний контроль рівня знань передбачає виявлення опанування студентом матеріалу лекційного модуля та вміння застосувати його для вирішення практичної ситуації і проводиться у вигляді письмового контролю (контрольна робота за білетами або тестування за вибором студента). Поточний контроль проводиться у письмовій формі двічі по закінченню кожного зі змістових модулів після того як розглянуто у весь теоретичний матеріал та проведені практичні завдання в межах кожного з двох ЗМ.

Контроль здійснюється і оцінюється за двома складовими: лекційне (теоретичне) і практична частини (розрахункові завдання). Для цього білети для проведення поточного контролю мають два теоретичні запитання та розрахункове завдання. Може бути також використано тестове завдання – за вибором студентів.

Знання оцінюються за 4-х бальною системою за національною шкалою (контрольна робота) або за системою оцінювання за шкалою ECTS (тестові завдання) (таблиця 2.5.).

Проведення підсумкового контролю.

Умовою допуску до заліку є позитивні оцінки за поточного контролю знань за змістовими модулями.

За умов кредитно-модульної системи організації навчального процесу до підсумкового контролю допускають студентів, які набрали в сумі за всіма змістовими модулями більше 30 % балів від загальної кількості з дисципліни (або більше 50 відсотків балів з поточного контролю за всіма змістовими модулями).

Залік здійснюється в письмовій формі за білетами, які містять два теоретичних питання і розрахункове завдання, або за підсумковим тестовим завданням (за вибором студента), що дає можливість здійснити оцінювання знань студента з усієї дисципліни „Інноваційний менеджмент”.

Залікові відповіді за білетами оцінюються за 4-х бальною системою за національною шкалою, тестові завдання – за 100 бальною системою оцінювання за шкалою ECTS. В обох випадках оцінки згідно з методикою

переведення показників успішності знань студентів перекладаються у відповідну систему оцінювання (таблиця 2.5.).

Оцінювання знань за 4-х бальною системою за національною шкалою:

Оцінка „відмінно” ставлять, коли студент дає абсолютно правильні відповіді на теоретичне питання з викладенням оригінальних висновків, отриманих на основі програмного, додаткового матеріалу та нормативних документів. При виконанні практичного завдання студент застосовує системні знання навчального матеріалу, передбачені навчальною програмою.

Оцінка „дуже добре”. Теоретичне запитання розкрито повністю на основі програмного і додаткового матеріалу. При виконання практичного завдання студент застосовує узагальненні знання навчального матеріалу, передбачені навчальною програмою.

Оцінка „добре”. Теоретичне запитання розкрито повністю, програмний матеріал викладено у відповідності до вимог. Практичне завдання виконано взагалі вірно але мають місце окремі неточності.

Оцінка „задовільно”. Теоретичне запитання розкрито повністю, про те при викладенні програмного матеріалу допущено незначні помилки. При виконанні практичних завдань без достатнього розуміння студент застосовує навчальний матеріал, припускає помилки.

Оцінка „задовільно (достатньо)”. Теоретичне питання розкрито неповністю, з суттєвими помилками. При виконанні практичного завдання студент припускається значної кількості помилок та зустрічається зі значними труднощами.

Оцінка „незадовільно”. Теоретичні питання не розкриті. Студент не може виконати практичне завдання, виявляє здатність до викладання думки на елементарному рівні.

Оцінка „незадовільно”. Теоретичні питання не розкриті. Студент не може виконати практичне завдання.

Таблиця 2.5. – Шкала перерахунку оцінок результатів контролю знань студентів.

Оцінка за національною шкалою	Визначення назви за шкалою ECTS	ECTS оцінка	% набраних балів
1	2	3	4
ВІДМІННО	Відмінно – відмінне виконання лише з незначними помилками	A	Більше 90 – 100
ДОБРЕ	Дуже добре – вище середнього рівня з кількома помилками	B	Більше 80 – 90 включно
	Добре – у загальному правильна робота з певною кількістю грубих помилок.	C	Більше 70 – 80 включно
ЗАДОВІЛЬНО	Задовільно – не погано, але зі значною кількістю недоліків	D	Більше 60 – 70 включно
	Достатньо – виконання задовольняє мінімальні критерії.	E	Більше 50 – 60 включно

1	2	3	4
НЕЗАДОВІЛЬНО	Незадовільно – потрібно попрацювати перед тим, як перездати тест	FX*	Більше 26 – 50 включно
	Незадовільно – необхідно серйозна подальша робота з повторним вивчення змістового модуля.	F**	Від 0 до 25 включно

* з можливістю повторного складання.

** з обов'язковим повторним курсом.

2.7. Інформаційно-методичне забезпечення.

	Бібліографічні описи, Інтернет адреси	ЗМ, де застосовуються
1. Рекомендована основна навчальна література.		
1.	Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент: Учебный курс. - Киев: Эльга-Н, Ника-Центр, 2001. – 448 с.	ЗМ 1.1., ЗМ 1.2.
2.	Мелкумов Я.С. Экономическая оценка эффективности инвестиций и финансирование инвестиционных проектов. – М.: ИКЦ «ДИС», 1997. – 160 с.	ЗМ 1.1., ЗМ 1.2.
3.	Савчук В.П., Прилипко С.И., Величко Е.Г. Анализ и разработка инвестиционных проектов. – Учебное пособие. – К.: Абсолют-В, Эльга, 1999. – 304 с.	ЗМ 1.1., ЗМ 1.2.
4.	Шарп У., Александер Г., Бейли Д. Инвестиции. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1999. – XII, - 1028 с.	ЗМ 1.1., ЗМ 1.2.
2. Додаткові джерела.		
5.	Бочаров В.В. Финансово-кредитные методы регулирования рынка инвестиций / В.В. Бочаров. М.: Финансы и статистика, 1993.	ЗМ 1.1., ЗМ 1.2.
6.	Воронцовский А.В. Инвестиции и финансирование: Методы оценки и обоснования / А.В. Воронцовский. СПб.: СПбГУ, 1998.	ЗМ 1.1., ЗМ 1.2.
7.	Зелль А. Инвестиции и финансирование, планирование и оценка проектов: Пер. С нем. – Бремен: Университет, 1996. – 187 с.	ЗМ 1.1., ЗМ 1.2.
8.	Маконелл К., Брю С. Экономикс: принципы, проблемы и политика. М., 2000, 785 с.	ЗМ 1.1., ЗМ 1.2.
9.	Халл, Джон К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты, 6-е издание.: Пер. с англ. – М.: ООО «И.Д. Вильямс, 2007. – 1056 с.	ЗМ 1.1., ЗМ 1.2.
3. Методичне забезпечення.		
10.	Методичні вказівки для практичних занять з дисципліни «Інвестиційний менеджмент»	ЗМ 1.1., ЗМ 1.2.
4. Ресурси інтернет		
11.	Цифровий репозиторій ХНАМГ: http://eprints.ksame.kharkov.ua .	
12.	http://almamater.com.ua/modules/dokuwiki/lectures:investmanagement	

НАВЧАЛЬНЕ ВИДАННЯ

Програма і робоча програма навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» (для студентів 5 курсу денної форми навчання напрямку підготовки 0502 – «Менеджмент» спеціальності 7.050201, 8.050201 – «Менеджмент організацій»).

Укладач: Марія Костянтинівна Сухонос

План 2009, поз. 654 Р

Підп. до друку 12.10.2009 р.	Формат 60 x 84 1/16	Папір офісний.
Друк на ризографі	Умовн.- друк.арк. 1,2	Обл.- вид арк. 1,5
Зам.№ 5150	Тираж 10 прим.	

61002, Харків, ХНАМГ, вул.Револуції, 12
Сектор оперативної поліграфії ЦНІТ ХНАМГ

61002, Харків, вул.Револуції, 12