

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ,  
МОЛОДІ ТА СПОРТУ УКРАЇНИ**

**ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

**Робоча програма  
навчальної дисципліни  
"ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ"  
для студентів спеціальності  
8.03060104 "Менеджмент  
зовнішньоекономічної діяльності"  
всіх форм навчання**

**Харків. Вид. ХНЕУ, 2012**

Затверджено на засіданні кафедри міжнародної економіки та менеджменту зовнішньоекономічної діяльності.

Протокол № 2 від 21.09.2011 р.

**Укладачі:** Матюшенко І. Ю.

Юлегіна І. В.

P58 Робоча програма навчальної дисципліни "Інвестиційний менеджмент" для студентів спеціальності 8.03060104 "Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності" всіх форм навчання / укл. Матюшенко І. Ю., Юлегіна І. В. – Х. : Вид. ХНЕУ, 2012. – 48 с. (Укр. мов.)

Подано тематичний план навчальної дисципліни та її зміст за модулями і темами, наведено плани лекцій і семінарських (практичних) занять та літературу щодо вивчення програмного матеріалу дисципліни, систему оцінювання знань студентів.

Рекомендовано для студентів спеціальності 8.03060104 "Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності" всіх форм навчання.

## Вступ

Відповідно до навчальних планів Харківського національного економічного університету навчальна дисципліна "Інвестиційний менеджмент" вивчається студентами спеціальності 8.03060104 "Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності" усіх форм навчання на рівні магістра.

Здійснення інвестиційної діяльності на підприємстві, що є найскладнішою сферою управлінської діяльності, передбачає наявність глибоких знань з економіки та фінансів, системного підходу, володіння методами економіко-математичного моделювання тощо. Тобто наявності таких знань і вмінь, які дозволяють формувати і забезпечувати реалізацію стратегічних рішень і сприяють економічному розвитку підприємства в перспективі.

Специфічність управління інвестиційною діяльністю, складність методичного інструментарію обумовили виділення в теорії фінансів нового наукового напрямку – інвестиційного менеджменту, який є науковою дисципліною, що вивчає форми та механізм управління інвестиціями з метою забезпечення ефективного розвитку підприємства, постійного зростання його ринкової вартості.

Навчальна дисципліна належить до нормативних дисциплін для студентів спеціальності 8.03060104 "Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності".

**Метою** навчальної дисципліни "Інвестиційний менеджмент" є формування у студентів сучасного економічного мислення та системи соціальних знань у галузі управління інвестиційною діяльністю підприємств, засвоєння основних теоретичних положень та опанування необхідними практичними навичками, що мають забезпечувати її ефективність.

**Завдання** навчальної дисципліни спрямовані на:

визначення сутності, мети, завдань та функцій інвестиційного менеджменту;

оцінку та прогнозування розвитку інвестиційного ринку;

оцінку видів інвестиційних ресурсів та інфраструктури інвестиційної діяльності;

визначення мотивації партнерів в процесі підприємницької інвестиційної діяльності, а також форм інтернаціоналізації бізнесу;

формування знань з розробки інвестиційної стратегії підприємства;

визначення фундаментальних якостей та систематизації цінних паперів, їх ключових інвестиційних характеристик;

опанування процедури прийняття рішень щодо інвестування у проект та порядку підготовки інвестиційних проектів підприємства;

визначення особливостей управління інноваційними проектами;

визначення режимів інвестиційної політики держави, заходів регулювання та системи державних гарантій інвесторам, оцінка інвестиційного клімату;

визначення механізмів регулювання та стимулювання інвестиційної діяльності, а також їх особливостей в Україні.

**Об'єктом** вивчення дисципліни є інвестиційна діяльність підприємства.

**Предметом** вивчення дисципліни є процес управління інвестиційною діяльністю підприємства.

Програма відображає мету, завдання та функції інвестиційного менеджменту; методичні принципи оцінки та прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку; оцінку видів інвестиційних ресурсів та інфраструктури інвестиційної діяльності; мотивацію партнерів в процесі підприємницької інвестиційної діяльності; процедуру розробки інвестиційної стратегії підприємства; систематизацію цінних паперів та визначення їх ключових інвестиційних характеристик; процедуру прийняття рішень щодо інвестування у проект та порядку підготовки інвестиційних проектів підприємства; порядок оцінки економічної ефективності інвестиційних проектів; особливості управління інноваційними проектами; режими інвестиційної політики держави, оцінку інвестиційного клімату, а також механізми регулювання і стимулювання інвестиційної діяльності та їх особливостей в Україні. Структура навчальної дисципліни подана в табл. 1.

## Структура навчальної дисципліни

Навчальна дисципліна підготовки магістрів	Галузь знань, спеціальність, освітньо-кваліфікаційний рівень	Характеристика навчальної дисципліни
Кількість кредитів відповідних ECTS – 3; у тому числі: змістовних модулів – 2; самостійна робота	Назва галузі знань: 0306 "Менеджмент і адміністрування"	Нормативна. Рік підготовки: 5 (1). Семестр: 9 (1)
Кількість годин: усього – 108; за змістовними модулями: модуль I – 45 годин; модуль II – 63 години	Назва та шифр спеціальності 8.03060104 "Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності"	Лекції: кількість годин – 16. Практичні (семінарські): кількість годин – 16. Самостійна робота: кількість годин – 64. Індивідуальна робота – 12
Кількість тижнів викладення навчальної дисципліни: 16. Кількість годин за тиждень – 2	Освітньо-кваліфікаційний рівень: "магістр"	Вид контролю: іспит

## 1. Кваліфікаційні вимоги до студентів

Вивчення дисципліни "Інвестиційний менеджмент" базується на загальних знаннях дисциплін "Макроекономіка", "Мікроекономіка", "Політекономія", "Міжнародні економічні відносини", "Фінанси, гроші та кредит", "Економіка і фінанси підприємства" та інших. Викладання навчальної дисципліни відбувається у взаємозв'язку з такими дисциплінами: "Міжнародні кредитно-валютні та розрахункові операції", "Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності" тощо.

Процес формування теоретичних знань, вмінь та практичних навичок студентів з навчальної дисципліни здійснюється за допомогою лекційних занять, виконання практичних завдань та обговорення найбільш складних питань і положень на семінарських заняттях.

Вивчення та засвоєння програмного матеріалу із даної навчальної дисципліни спрямовані на формування у студентів

**знань:**

сутності, мети, завдань та функцій інвестиційного менеджменту;  
методики дослідження кон'юнктури та прогнозування розвитку інвестиційного ринку;

методичних вимог до оцінки видів інвестиційних ресурсів та інфраструктури інвестиційної діяльності;

сутності та складових мотивації партнерів в процесі підприємницької інвестиційної діяльності;

послідовності розробки інвестиційної стратегії підприємства;

процедури прийняття рішень щодо інвестування у проект та порядку підготовки інвестиційних проектів підприємства;

методичних вимог до оцінки економічної ефективності інвестиційного проекту;

сутності та складових інноваційної інфраструктури;

сутності режимів інвестиційної політики держави;

методичних вимог до оцінки інвестиційного клімату країни;

сутності та складових механізмів регулювання і стимулювання інвестиційної діяльності та їх особливостей в Україні;

**ВМІНЬ:**

оцінити прибуток від інвестиційної діяльності залежно від джерела інвестиційних ресурсів;

визначити чистий грошовий потік, який формується в результаті інвестиційної діяльності підприємства;

розрахувати динамічні показники економічної ефективності інвестиційних проектів;

прийняти рішення щодо доцільності вкладення коштів у інвестиційний проект;

прийняти рішення щодо формування оптимального портфелю інвестицій підприємства;

провести просторову та часову оптимізацію розподілення інвестиційних ресурсів між декількома проектами;

оцінити інвестиційну привабливість країни, регіону, галузі та підприємства;

**компетенцій:**

здатність до визначення прибутку від інвестиційної діяльності залежно від джерела інвестиційних ресурсів;

здатність до визначення чистого грошового потоку, який формується в результаті інвестиційної діяльності підприємства;

здатність до розрахунку динамічних показників економічної ефективності інвестиційних проектів;

здатність до обґрунтування та прийняття рішень щодо доцільності вкладення коштів у інвестиційний проект;

здатність до формування оптимального портфелю інвестицій підприємства;

здатність до проведення оптимізації розподілення інвестиційних ресурсів між декількома проектами;

здатність до визначення інвестиційної привабливості країни, регіону, галузі та підприємства.

## 2. Тематичний план навчальної дисципліни

Тематичний план навчальної дисципліни складається з двох модулів (табл. 2).

Таблиця 2

### Структура залікового кредиту навчальної дисципліни

Назви тем	Кількість годин, відведених на			
	лекції	практичні та семінарські заняття	самостійну роботу	індивідуальну роботу
1	2	3	4	5
<b>Модуль 1. Теоретичні засади інвестиційного менеджменту</b>				
Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту	2	2	4	1
Тема 2. Інвестиційний ринок, його оцінка та прогнозування розвитку. Інвестиційні ресурси, фактори та інфраструктура інвестування	2	2	4	2
Тема 3. Підприємницька інвестиційна діяльність. Систематизація цінних паперів та визначення їх ключових інвестиційних характеристик	2	2	4	1
Тема 4. Розробка інвестиційної стратегії підприємства	2	2	4	1
<b>Модуль 2. Управління інвестиціями підприємства</b>				
Тема 5. Процедура прийняття рішень щодо інвестування у проект та порядок підготовки інвестиційних проектів підприємства	2	2	4	2
Тема 6. Правила формування портфелю інвестицій. Особливості управління інноваційними інвестиційними проектами	2	2	4	2
Тема 7. Інвестиційна політика приймаючої держави. Співвідношення між інвестиційною та зовнішньоторговельною політикою. Оцінка інвестиційного клімату країни	2	2	4	2

1	2	3	4	5
Тема 8. Загальні методи та рівні регулювання інвестиційної діяльності. Політика стимулювання залучення інвестицій. Міжнародна інвестиційна діяльність в Україні	2	2	4	1
<b>Усього за модулями</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>64</b>	<b>12</b>

Організаційне формування навчального процесу з дисципліни "Інвестиційний менеджмент" має починатися з ознайомлення кожного студента із програмою дисципліни та формами організації навчального процесу – зі структурою, змістом та обсягом навчальних модулів, а також з формами контролю та методикою оцінювання рівня засвоєння студентами програмного матеріалу.

Згідно з програмою організаційними формами навчального процесу з дисципліни є: лекції; семінарські та практичні заняття; самостійна робота студентів; індивідуально-консультативна робота; система поточного та підсумкового контролю знань студентів.

Освоєння студентом навчальної дисципліни відбувається шляхом послідовного опанування матеріалу, структурованого у формі навчальних модулів.

**Навчальний модуль** – це відокремлена і відносно самостійна складова дисципліни як сукупність взаємозв'язаних за змістом та логікою формування елементів навчального матеріалу, засвоєння якого формує певний рівень системи знань із даної дисципліни.

### **3. Зміст навчальної дисципліни за модулями та темами**

#### **Модуль 1. Теоретичні засади інвестиційного менеджменту**

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

Поняття та економічна сутність інвестицій на мікро- та макрорівнях. Функціонально-елементний склад інвестицій. Міжнародні інвестиції та їх систематизація. Види, форми і мотивація руху капіталу. Втеча та чистий



приплив капіталу. Сутність, мета, завдання та функції інвестиційного менеджменту на підприємстві.

## **Тема 2. Інвестиційний ринок, його оцінка та прогнозування розвитку. Інвестиційні ресурси, фактори та інфраструктура інвестування**

Характеристика та взаємодія суб'єктів та об'єктів інвестиційного ринку. Класифікація інвестицій за об'єктами інвестування. Мотивація країн-донорів та країн-реципієнтів. Ресурси суб'єктів інвестиційної діяльності. Взаємодія ринків у внутрішній економічній системі, факторні та фінансові ринки, інвестиційний ринок. Дослідження та прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку. Класифікація та рівні оцінки інвестиційних ризиків. Оцінка рівня ліквідності інвестицій.

## **Тема 3. Підприємницька інвестиційна діяльність. Систематизація цінних паперів та визначення їх ключових інвестиційних характеристик**

Контрактні та інвестиційні форми міжнародного бізнесу. Екстернальні та інтернальні чинники, що впливають на форми виходу фірми на міжнародні ринки. Мотивація країн базування та приймаючих країн. Переваги та стримуючі фактори іноземної підприємницької діяльності. Особливості етапів інтернаціоналізації фірми.

Фундаментальні якості та систематизація цінних паперів. Ключові інвестиційні характеристики акцій та облігацій. Основні похідні цінні папери: ф'ючерси, опціони.

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

Поняття та принципи розробки інвестиційної стратегії підприємства. Визначення загального періоду інвестиційної стратегії. Формування стратегічних цілей інвестиційної діяльності. Розробка найбільш ефективних шляхів реалізації стратегічних цілей. Конкретизація інвестиційної стратегії по періодам її реалізації. Критерії оцінки розробленої інвестиційної стратегії.

Розробка стратегії формування інвестиційних ресурсів. Критерії оптимізації співвідношення внутрішніх та зовнішніх джерел фінансування інвестиційної діяльності.

Розробка стратегічних напрямів інвестиційної діяльності підприємства. Визначення співвідношення різних форм інвестування на окремих етапах перспективного періоду. Визначення галузевої та регіональної спрямованості інвестиційної діяльності.

## **Модуль 2. Управління інвестиціями підприємства**

### **Тема 5. Процедура прийняття рішень щодо інвестування у проект та порядок підготовки інвестиційних проектів підприємства**

Поняття та види інвестиційних проектів за функціональною спрямованістю, метою інвестування та сумісністю реалізації. Фази розробки інвестиційних проектів: передінвестиційна, інвестиційна та експлуатаційна.

Елементарна інвестиційна задача. Ризик бізнесу та ризик часу. Методи оцінки та критерії економічної ефективності інвестиційних проектів. Метод чистої поточної вартості. Індекс доходності. Показник внутрішньої норми рентабельності. Період окупності інвестиційного проекту. Гранична ставка прибутковості проекту. Прийняття інвестиційного рішення. Методичні підходи до обґрунтування економічної ефективності інвестиційних проектів.

Розробка бізнес-планів інвестиційних проектів. Поняття бізнес-плану як документа, що обґрунтовує концепцію реалізації об'єкта реального інвестування. Структура бізнес-плану.

### **Тема 6. Правила формування портфелю інвестицій. Особливості управління інноваційними інвестиційними проектами**

Принципи формування портфелю інвестицій. Просторова та часова оптимізація розподілення фінансових ресурсів між інвестиційними проектами. Активний та пасивний підхід при формуванні інвестиційного портфелю. Активний та пасивний підхід при інвестиціях в акції та облігації.

Поняття інновацій, інноваційної діяльності, інноваційного проекту, інноваційного підприємства, технологічного укладу.

Мета створення інноваційної інфраструктури та її складові. Наукові парки, технопарки, технополіси та особливості їх функціонування в Україні. Модель формування інноваційної інфраструктури. Основні організаційні форми венчурного капіталу. Трансфер технологій.

## **Тема 7. Інвестиційна політика приймаючої держави. Співвідношення між інвестиційною та зовнішньоторговельною політикою. Оцінка інвестиційного клімату країни**

Основні режими інвестиційної політики держави. Співвідношення заходів політики імпортозаміщення та стимулювання експорту з заходами політики регулювання іноземних інвестицій. Система та форми державних гарантій іноземним інвесторам.

Складові інвестиційної привабливості на макроекономічному рівні. Існуючі джерела відносних індикаторів інвестиційного клімату країн. Схема оцінки інвестиційного клімату. Аналіз інвестиційної привабливості галузей та регіонів.

## **Тема 8. Загальні методи та рівні регулювання інвестиційної діяльності. Політика стимулювання залучення інвестицій. Міжнародна інвестиційна діяльність в Україні**

Система регулювання міжнародної інвестиційної діяльності: методи, форми, рівні, причини введення обмежень. Прямі та приховані засоби регулювання припливу іноземних інвестицій. Особливості двостороннього рівня регулювання. Напрями реалізації політики стимулювання припливу інвестицій. Засоби стимулювання іноземних інвестицій у промислово розвинених країнах та у країнах з перехідною економікою. Фінансові стимули та податкові пільги інвесторам. Спеціальні економічні зони (СЕЗ), індустриальні парки.

Законодавча база, що регулює іноземну інвестиційну діяльність в Україні. Види та форми вкладення іноземних інвестицій. Порядок реєстрації іноземних інвестицій. Пільги та гарантії іноземним інвесторам в Україні.

Інвестиційний клімат в Україні та її місце у світових рейтингах. Особливості створення та функціонування СЕЗ та індустріальних парків в Україні.

## **4. Плани лекцій**

### **Модуль 1. Теоретичні засади інвестиційного менеджменту**

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

1.1. Поняття та економічна сутність інвестицій на мікро- та макрорівнях.

1.2. Функціонально-елементний склад інвестицій. Міжнародні інвестиції та їх систематизація.

1.3. Види, форми і мотивація руху капіталу. Втеча та чистий приплив капіталу.

1.4. Сутність, мета, завдання та функції інвестиційного менеджменту на підприємстві.

**Література:** основна [3 – 5; 14; 15; 18; 20; 32]; додаткова [43; 51; 54].

#### **Тема 2. Інвестиційний ринок, його оцінка та прогнозування розвитку. Інвестиційні ресурси, фактори та інфраструктура інвестування**

2.1. Характеристика суб'єктів та об'єктів інвестиційного ринку. Класифікація інвестицій за об'єктами інвестування.

2.2. Ресурси суб'єктів інвестиційної діяльності. Взаємодія факторних, фінансових та інвестиційних ринків у внутрішній економічній системі.

2.3. Дослідження та прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку. Мотивація країн-донорів та країн-реципієнтів.

2.4. Класифікація та рівні оцінки інвестиційних ризиків.

2.5. Оцінка рівня ліквідності інвестицій.

**Література:** основна [3 – 5; 14; 15; 18; 20 – 22; 32]; додаткова [35; 36; 43; 50; 51; 54].

### **Тема 3. Підприємницька інвестиційна діяльність. Систематизація цінних паперів та визначення їх ключових інвестиційних характеристик**

3.1. Контрактні та інвестиційні форми міжнародного бізнесу.

3.2. Мотивація країн базування та приймаючих країн. Переваги та стримуючі фактори інвестиційної підприємницької діяльності.

3.3. Фундаментальні якості, інвестиційні характеристики та систематизація цінних паперів.

3.4. Активний та пасивний підхід при інвестиціях в акції та облігації.

**Література:** основна [3 – 5; 14; 15; 18; 20 – 22; 32]; додаткова [35; 36; 43; 50; 51; 54].

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

4.1. Поняття та принципи розробки інвестиційної стратегії підприємства.

4.2. Розробка стратегії формування інвестиційних ресурсів.

4.3. Розробка стратегічних напрямів інвестиційної діяльності підприємства.

**Література:** основна [3; 4; 14; 15; 18; 32]; додаткова [46; 56].

## **Модуль 2. Управління інвестиціями підприємства**

### **Тема 5. Процедура прийняття рішень щодо інвестування у проект та порядок підготовки інвестиційних проектів підприємства**

5.1. Поняття та види інвестиційних проектів. Фази розробки інвестиційних проектів.

5.2. Елементарна інвестиційна задача. Прийняття інвестиційного рішення. Методичні підходи до обґрунтування економічної ефективності інвестиційних проектів.

5.3. Розробка бізнес-планів інвестиційних проектів.

**Література:** основна [3 – 5; 14; 15; 18; 20 – 22; 24; 32]; додаткова [35; 36; 43; 51; 54].

## **Тема 6. Правила формування портфелю інвестицій. Особливості управління інноваційними інвестиційними проектами**

6.1. Принципи формування портфелю інвестицій. Розподілення фінансових ресурсів між інвестиційними проектами.

6.2. Активний та пасивний підхід при формуванні інвестиційного портфелю.

6.3. Поняття інновацій, інноваційної діяльності, інноваційного проекту, інноваційного підприємства, технологічного укладу.

6.4. Інноваційна інфраструктура та її складові. Наукові парки, технопарки, технополіси та особливості їх функціонування в Україні. Трансфер технологій.

**Література:** основна [3; 6 – 10; 13 – 15; 18; 21; 32]; додаткова [37; 40; 41; 42; 48; 49; 51– 55].

## **Тема 7. Інвестиційна політика приймаючої держави. Співвідношення між інвестиційною та зовнішньоторговельною політикою.**

### **Оцінка інвестиційного клімату країни**

7.1. Основні режими інвестиційної політики держави.

7.2. Співвідношення між інвестиційною та зовнішньоторговельною політикою. Державні гарантії іноземним інвесторам.

7.3. Складові інвестиційної привабливості, відносні індикатори інвестиційного клімату країн. Схема оцінки інвестиційного клімату.

7.4. Складові інвестиційної привабливості, індикатори інвестиційного клімату країн. Аналіз інвестиційної привабливості галузей та регіонів.

**Література:** основна [3; 4; 14; 15; 18; 21 – 23; 32]; додаткова [40; 57; 58].

## **Тема 8. Загальні методи та рівні регулювання інвестиційної діяльності. Політика стимулювання залучення інвестицій.**

### **Міжнародна інвестиційна діяльність в Україні**

8.1. Система регулювання міжнародної інвестиційної діяльності.

8.2. Напрями реалізації політики стимулювання припливу інвестицій. Спеціальні економічні зони (СЕЗ), індустріальні парки.

8.3. Регулювання іноземної інвестиційної діяльності в Україні.

8.4. Інвестиційний клімат в Україні та її місце у світових рейтингах.

**Література:** основна [15; 18; 20 – 23; 32]; додаткова [40; 54; 57; 58].

## 5. Плани семінарських (практичних) занять

### Теми семінарських занять

**Семінарське заняття** – це форма організації процесу, спрямована на поглиблене вивчення програмного матеріалу та контроль рівня його засвоєння.

Організація семінарського заняття здійснюється у формі виступів та дискусії за темами дисципліни, у перебігу яких викладачем виявляється та оцінюється творча активність студентів, їх вміння формувати теоретичні положення, давати їм власну інтерпретацію та визначати свою позицію. Оцінки рівня підготовленості студента з кожного семінарського заняття вносяться викладачем у відповідний журнал і слугують основою для визначення зваженої загальної (підсумкової) оцінки рівня опанування студентом програмного матеріалу з даної навчальної дисципліни.

Таблиця 3

### Перелік тем семінарських занять

Назва теми	Програмні запитання	Питання для дискусій	Література	Кількість годин
1	2	3	4	5
<b>Модуль 1. Теоретичні засади інвестиційного менеджменту</b>				
Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту	1. Поняття та економічна сутність інвестицій на мікротамакrorівнях. 2. Функціонально-елементний склад інвестицій. Міжнародні інвестиції та їх систематизація. 3. Види, форми і мотивація руху капіталу. Втеча та чистий приплив капіталу. 4. Сутність, мета, завдання, функції інвестиційного менеджменту	1. Характеристики категорії "інвестиції" як об'єкта управління. 2. Характеристика і модель інвестиційного процесу: передінвестиційна, інвестиційна та постінвестиційна стадії. 3. Концепція та методика врахування вартості грошей у часі. Чиста теперішня вартість	основна [3 – 5; 14; 15; 18; 20; 32]; додаткова [43; 51; 54]	1

1	2	3	4	5
Тема 2. Інвестиційний ринок, його оцінка та прогнозування розвитку. Інвестиційні ресурси, фактори та інфраструктура інвестування	1. Характеристика суб'єктів та об'єктів інвестиційного ринку. Класифікація інвестицій за об'єктами інвестування. 2. Ресурси суб'єктів інвестиційної діяльності. Взаємодія факторних, фінансових та інвестиційних ринків у внутрішній економічній системі. 3. Класифікація та рівні оцінки інвестиційних ризиків. 4. Оцінка рівня ліквідності інвестицій	1. Методика прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку. 2. Концепція і методика врахування фактору ризику. 3. Види інвестиційних ризиків інвестиційного проекту. 4. Концепція і методика врахування фактору ліквідності	основна [3 – 5; 14; 15; 18; 20; 21; 32]; додаткова [35; 36; 43; 50; 51; 54]	2
Тема 3. Підприємницька інвестиційна діяльність. Систематизація цінних паперів та визначення їх ключових інвестиційних характеристик	1. Контрактні та інвестиційні форми міжнародного бізнесу. 2. Мотивація країн базування та приймаючих країн. Переваги та стримуючі фактори інвестиційної підприємницької діяльності. 3. Фундаментальні якості, інвестиційні характеристики та систематизація цінних паперів	1. Основні форми та спонукальні мотиви виходу на зарубіжні ринки. 2. Сутність міжнародного спільного підприємства. 3. Порівняльна характеристика акцій та облігацій. Похідні цінні папери та хеджування ризиків. 4. Суть і специфіка венчурного капіталу	основна [3 – 5; 14; 15; 18; 20 – 22; 32]; додаткова [35; 36; 43; 50; 51; 54]	1
Тема 4. Розробка інвестиційної стратегії підприємства	1. Поняття та принципи розробки інвестиційної стратегії підприємства. 2. Розробка стратегії формування інвестиційних ресурсів.	1. Стратегічні цілі інвестиційної діяльності підприємства. 2. Оцінка результативності розробленої інвестиційної стратегії.	основна [3; 4; 14; 15; 18; 32]; додаткова [46; 56]	2



1	2	3	4	5
	3. Розробка стратегічних напрямів інвестиційної діяльності підприємства	3. Методика оцінки інвестиційної привабливості підприємства		
<b>Модуль 2. Управління інвестиціями підприємства</b>				
Тема 5. Процедура прийняття рішень щодо інвестування у проект та порядок підготовки інвестиційних проектів підприємства	1. Поняття та види інвестиційних проектів. Фази розробки інвестиційних проектів. 2. Елементарна інвестиційна задача. Прийняття інвестиційного рішення. Методичні підходи до обґрунтування економічної ефективності інвестиційних проектів. 3. Розробка бізнес-планів інвестиційних проектів	1. Методика прийняття інвестиційного рішення. 2. Складові бізнес-плану підприємства. 3. Класифікація та стадії розробки, обґрунтування та реалізації інвестиційних проектів підприємства. 4. Фактори, що впливають на рівень ефективності інвестицій. 5. Методи оцінки інвестиційних проектів. 6. Вибір варіанту інвестиційного проекту за показниками ефективності	основна [3; 6 – 10; 13 – 15; 18; 31; 32]; додаткова [35; 36; 43; 51; 54]	2
Тема 6. Правила формування портфелю інвестицій. Особливості управління інноваційними інвестиційними проектами	1. Принципи формування портфелю інвестицій. Розподілення фінансових ресурсів між інвестиційними проектами. 2. Активний та пасивний підхід при формуванні інвестиційного портфелю. 3. Поняття інновацій, інноваційної діяльності, інноваційного проекту, інноваційного підприємства, технологічного укладу.	1. Ризики портфельного інвестування. 2. Конвергенція NBIC-технологій – ядро шостого технологічного укладу. 3. Особливості функціонування в Україні наукових парків та технопарків, перспективи створення технополісів. Трансфер технологій	основна [3; 6 – 10; 13 – 15; 18; 21; 32]; додаткова [37; 40 – 42; 48; 49; 51 – 55].	1

1	2	3	4	5
	4. Інноваційна інфраструктура, її складові. Наукові парки, технопарки, технополіси в Україні			
Тема 7. Інвестиційна політика приймаючої держави. Співвідношення між інвестиційною та зовнішньоторговельною політикою. Оцінка інвестиційного клімату країни	1. Основні режими інвестиційної політики держави. 2. Співвідношення між інвестиційною та зовнішньоторговельною політикою. Державні гарантії іноземним інвесторам. 3. Складові інвестиційної привабливості, відносні індикатори інвестиційного клімату країн. Схема оцінки інвестклімату. 4. Аналіз інвестиційної привабливості галузей та регіонів	1. Інвестиційний і підприємницький клімат країни. Їхній взаємозв'язок. 2. Схема оцінки інвестиційного клімату. 3. Аналіз інвестиційної привабливості галузей, регіонів. 4. Відносні індикатори інвестиційного клімату	основна [3; 4; 14; 15; 18; 21 – 23; 32]; додаткова [40; 35; 57; 58].	2
Тема 8. Загальні методи та рівні регулювання інвестиційної діяльності. Політика стимулювання залучення інвестицій. Міжнародна інвестиційна діяльність в Україні	1. Система регулювання міжнародної інвестиційної діяльності. 2. Політика стимулювання припливу інвестицій. Спеціальні економічні зони, промислові парки. 3. Регулювання іноземної інвестиційної діяльності в Україні. 4. Інвестиційний клімат в Україні та її місце у світових рейтингах.	1. Реєстрація іноземних інвестицій в Україні. 2. Перспективи вдосконалення інвестиційного та підприємницького клімату в Україні. 3. Перспективи розвитку СЕЗ та створення промислових парків в Україні	основна [15; 18; 20 – 23; 32]; додаткова [40; 54; 57; 58]	1
<b>Разом годин за модулями</b>				<b>12</b>

## 6. Теми практичних занять

**Практичне заняття** – це форма навчального процесу, спрямованого на детальний аналіз студентами під керівництвом викладача окремих теоретичних положень навчальної дисципліни та формування вмінь і навичок студентів шляхом виконання практичних завдань та розв'язання певних ситуацій. Проведення практичного заняття ґрунтується на попередньо підготовленому методичному матеріалі – тестах (для виявлення рівня засвоєння студентами теоретичних положень) та завданнях різної складності (для оцінки вмінь і навичок студентів до практичного використання програмного матеріалу дисципліни).

Таблиця 4

### Перелік тем практичних занять

Назва змістовного модулю	Теми практичних занять (за модулями)	Кількість годин	Література
<b>Модуль 1.</b> Теоретичні засади інвестиційного менеджменту	1. Концепція та методика врахування вартості грошей у часі. 2. Елементарна інвестиційна задача. 3. Крос-курси валют, форвардні контракти	2	основна [3; 4; 14; 15; 18; 19; 32]; додаткова [46; 56]
<b>Модуль 2.</b> Управління інвестиціями підприємства	1. Оцінка інвестиційних проектів та обґрунтування вибору варіанта інвестиційного проекту за показниками ефективності	2	основна [3; 6; 8; 10; 13; 14; 15; 18; 32]; додаткова [37; 40; 42; 49; 54]
<b>Разом годин за модулями</b>		<b>4</b>	

Протягом практичного заняття здійснюється: попередній контроль знань, умінь і навичок студентів; постановка загальної проблеми викладачем та її обговорення студентами, вирішення завдань з їх обговоренням; розв'язання контрольних завдань, їх перевірка та оцінювання.

## 7. Самостійна робота студентів

Успішному засвоєнню програмного матеріалу з навчальної дисципліни сприяє **самостійна робота студентів** – вивчення вітчизняної та закордонної спеціальної економічної літератури, нормативних актів з питань дослідження кон'юнктури товарного ринку і експортно-імпортного регулювання, статистичних матеріалів.

Перелік питань для самостійного опрацювання подано в табл. 5.

Таблиця 5

### Перелік питань для самостійного опрацювання

Назва теми	Питання для самостійного опрацювання (за модулями)	Рекомендована література
1	2	3
<b>Модуль 1. Теоретичні засади інвестиційного менеджменту</b>		
Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту	Характеристика інвестиційного процесу. Модель інвестиційної поведінки підприємства в ринковому середовищі. Методика оцінки вартості грошей у часі	основна [3 – 5; 14; 15; 18; 20; 32]; додаткова [43; 51; 54]
Тема 2. Інвестиційний ринок, його оцінка та прогнозування розвитку. Інвестиційні ресурси, фактори та інфраструктура інвестування	Дослідження і прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку. Взаємозв'язок факторних, фінансових та інвестиційних ринків у внутрішній економічній системі. Види інвестиційних ризиків інвестиційного проекту. Концепція і методичний інструментарій врахування фактору ризику. Методика врахування фактору ліквідності	основна [3 – 5; 14; 15; 18; 20; 21; 32]; додаткова [35; 36; 43; 50; 51; 54]
Тема 3. Підприємницька інвестиційна діяльність. Систематизація цінних паперів та визначення їх ключових інвестиційних характеристик	Екстернальні та інтернальні фактори, що впливають на форми виходу фірми на зарубіжні ринки. Групування міжнародних спільних підприємств. Характеристика цінних паперів відповідно до інвестиційних цілей. Ключові інвестиційні характеристики акцій і облігацій. Ф'ючерсні та форвардні контракти. Венчурний капітал	основна [3 – 5; 14; 15; 18; 20 – 22; 32]; додаткова [35; 36; 43; 50; 51; 54]

1	2	3
<b>Модуль 2. Управління інвестиціями підприємства</b>		
Тема 4. Розробка інвестиційної стратегії підприємства	Стратегія формування інвестиційних ресурсів. Оцінка результативності розробленої інвестиційної стратегії. Методи визначення інвестиційної привабливості підприємства	основна [3; 4; 14; 15; 18; 32]; додаткова [46; 56]
Тема 5. Процедура прийняття рішень щодо інвестування у проект та порядок підготовки інвестиційних проектів підприємства	Складові бізнес-плану підприємства. Методи оцінки інвестиційних проектів. Вибір варіанта інвестиційного проекту за показниками ефективності	основна [3; 6 – 10; 13 – 15; 18; 31; 32]; додаткова [35; 36; 43; 51; 54]
Тема 6. Правила формування портфелю інвестицій. Особливості управління інноваційними інвестиційними проектами	Поняття високотехнологічних галузей та принципи їх класифікації. Особливості розвитку високотехнологічних галузей економіки в Україні. Основні характеристики технологічних укладів. NBIC – конвергенція як ключовий фактор шостого технологічного укладу. Особливості функціонування наукових парків, технопарків, індустріальних парків, спеціальних економічних зон та перспективи створення технополісів в Україні	основна [3; 6 – 10; 13 – 15; 18; 21; 32]; додаткова [37; 40; 41; 42; 48; 49; 51 – 55]
Тема 7. Інвестиційна політика приймаючої держави. Співвідношення між інвестиційною та зовнішньоторговельною політикою. Оцінка інвестиційного клімату країни	Інвестиційний і підприємницький клімат країни. Аналіз інвестиційної привабливості галузей економіки. Аналіз інвестиційної привабливості регіонів. Оцінка інвестиційного клімату країни. Відносні індикатори інвестиційного клімату країн	основна [3; 4; 14; 15; 18; 21 – 23; 32]; додаткова [40; 35; 57; 58]
Тема 8. Загальні методи та рівні регулювання інвестиційної діяльності. Політика стимулювання залучення інвестицій. Міжнародна інвестиційна діяльність в Україні	Методи регулювання інвестиційної діяльності. Порядок реєстрації іноземних інвестицій в Україні. Засоби стимулювання інвестиційної діяльності. Перспективи вдосконалення інвестиційного та підприємницького клімату в Україні. Перспективи розвитку СЕЗ та створення індустріальних парків в Україні	основна [15; 18; 20 – 23; 32]; додаткова [40; 54; 57; 58]

Основними видами самостійної роботи студентів є:

1. Вивчення лекційного матеріалу.
2. Вивчення рекомендованої літератури.
3. Вивчення основних термінів і понять за темами дисципліни.
4. Підготовка до семінарських і практичних занять, дискусій, роботи в малих групах, тестування.
5. Самоконтроль рівня засвоєння студентами програмного матеріалу.

## **8. Контрольні запитання для самодіагностики**

1. Поняття та економічна сутність інвестицій на макро- та мікрорівнях.
2. Функціонально-елементний склад інвестицій та визначення складових. Складові міжнародних інвестицій.
3. Види, форми і мотивація руху капіталу. Втеча та чистий приплив капіталу.
4. Види і форми інвестицій згідно із законодавством України. Іноземна допомога.
5. Сутність, мета, завдання та функції інвестиційного менеджменту на підприємстві.
6. Характеристика суб'єктів та об'єктів інвестиційного ринку. Взаємодія суб'єктів та об'єктів.
7. Об'єкти інвестування та класифікація інвестицій за об'єктами інвестування.
8. Ресурси суб'єктів інвестиційної діяльності. Структура світового багатства.
9. Дослідження та прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку.
10. Класифікація та рівні оцінки інвестиційних ризиків.
11. Оцінка рівня ліквідності інвестицій.
12. Дослідження і прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку.
13. Класифікація та рівні оцінки інвестиційних ризиків.
14. Оцінка рівня ліквідності інвестицій.
15. Поняття та принципи розробки інвестиційної стратегії підприємства.
16. Розробка стратегії формування інвестиційних ресурсів.

17. Розробка стратегічних напрямів інвестиційної діяльності підприємства.
18. Оцінка результативності розробленої інвестиційної стратегії.
19. Методика прийняття інвестиційних рішень. Елементарна інвестиційна задача.
20. Поняття та види інвестиційних проектів.
21. Фази розробки інвестиційних проектів: передінвестиційна, інвестиційна та експлуатаційна.
22. Розробка бізнес-планів інвестиційних проектів та їх складові.
23. Методичні підходи до обґрунтування економічної ефективності інвестиційних проектів.
24. Критерії економічної ефективності інвестиційних проектів.
25. Вибір варіанта інвестиційного проекту за показниками ефективності.
26. Види інвестиційних ризиків інвестиційного проекту. Концепція і методичний інструментарій врахування фактору ризику.
27. Контрактні та інвестиційні форми міжнародного бізнесу.
28. Основні спонукальні мотиви виходу на зарубіжні ринки.
29. Екстернальні чинники, що впливають на форми виходу фірми на зарубіжні ринки.
30. Інтернальні чинники, що впливають на форми виходу фірми на зарубіжні ринки.
31. Мотивація підприємницької інвестиційної діяльності у системі макроекономічних факторів.
32. Вирішальні фактори експорту капіталу для країн базування.
33. Привабливість прямих інвестицій для приймаючої країни.
34. Стримуючі фактори розвитку інвестиційної підприємницької діяльності.
35. Визначення ТНК, надане ОЕСР, ЮНКТАД та прийняте в Україні. Головні критерії належності корпорації до ТНК.
36. Особливості етапів інтернаціоналізації фірми.
37. Міжнародні спільні підприємства, їх особливості, переваги, форми. Групування міжнародних спільних підприємств.
38. Фундаментальні якості та систематизація основних видів інвестиційних цінних паперів.
39. Різновиди акцій, облігацій, ключові інвестиційні характеристики акцій та облігацій.

40. Форвардний та ф'ючерсний контракти, їх відмінності.
41. Опціонні контракти, їх види та використання при інвестуванні.
42. Принципи формування портфелю інвестицій.
43. Ризики портфельного інвестування.
44. Активний та пасивний підхід при інвестиціях в акції.
45. Активний та пасивний підхід при інвестиціях в облігації.
46. Основні поняття інноваційної діяльності.
47. Основні характеристики технологічних укладів. Конвергенція NBIC-технологій – ключовий фактор шостого технологічного укладу.
48. Мета створення інноваційної інфраструктури та її складові.
49. Трансфер технологій в провідних країнах світу та в Україні.
50. Наукові парки, технопарки, технополіси та особливості їх функціонування в Україні.
51. Поняття високотехнологічних галузей та принципи їх класифікації. Особливості розвитку високотехнологічних галузей економіки в Україні.
52. Венчурне інвестування та основні організаційні форми венчурного капіталу.
53. Основні режими інвестиційної політики держави.
54. Співвідношення між інвестиційною та зовнішньоторговельною політикою.
55. Система державних гарантій іноземним інвесторам, форми державних гарантій.
56. Засоби державного регулювання іноземних інвестицій: причини введення, прямі та приховані, реєстрація та ліцензування.
57. Інвестиційний і підприємницький клімат країни. Їхній взаємозв'язок.
58. Складові інвестиційної привабливості країни.
59. Схема оцінки інвестиційного клімату країни. Відносні індикатори інвестиційного клімату.
60. Вплив макроекономічних факторів на інвестиційний клімат країни.
61. Визначення інвестиційної привабливості регіону.
62. Аналіз інвестиційної привабливості галузі.
63. Напрями реалізації політики стимулювання припливу інвестицій: приватизація, умови надання пільг.



64. Інституціональні механізми стимулювання інвестицій: спеціальні економічні зони (СЕЗ), території пріоритетного розвитку, індустриальні парки.

65. Форми стимулювання іноземної інвестиційної діяльності.

66. Форми податкових пільг інвесторам.

67. Податкові канікули для інвесторів. Система податкового кредиту для інвесторів.

68. Інвестиційні знижки для інвесторів, прискорена амортизація.

69. Інвестиційні субсидії та стимулювання непрямих податків.

70. Види і форми вкладення іноземних інвестицій в українському законодавстві.

71. Реєстрація іноземних інвестицій, пільги та гарантії згідно з українським законодавством.

72. Інвестиційний клімат в Україні та її місце у світових рейтингах.

73. Перспективи вдосконалення інвестиційного та підприємницького клімату в Україні.

74. Особливості створення та функціонування СЕЗ, територій пріоритетного розвитку та індустриальних парків в Україні.

## **9. Індивідуально-консультативна робота**

**Індивідуально-консультативна робота** – це вид навчальної роботи викладача зі студентами, який здійснюється за графіком індивідуально-консультативної роботи у формі: індивідуальних занять, консультацій, перевірки та захисту завдань, що винесені на поточний контроль тощо.

Формами організації індивідуально-консультативної роботи з дисципліни є:

1. **Індивідуальні заняття**, які проводяться викладачем з окремими студентами з метою підвищення рівня їх теоретичної підготовки та розвитку індивідуальних творчих здібностей.

2. **Індивідуальні** (у формі запитання – відповідь) **та групові** (розгляд типових певних ситуацій) **консультації**, під час яких студент засвоює те чи інше теоретичне положення або набуває навичок його практичного застосування.

## 10. Методики активізації процесу навчання

При викладанні дисципліни для активізації навчально-пізнавальної діяльності студентів передбачено застосування таких навчальних технологій, як: проблемні лекції, робота у малих групах; семінари-дискусії; ділові та рольові ігри; банки візуального супроводження (табл. 6).

Таблиця 6

### Використання навчальних технологій для активізації процесу навчання

Методики активізації процесу навчання	Практичне застосування навчальних технологій
1	2
<p><b>Семінари-дискусії</b> передбачають обмін думками і поглядами учасників з приводу даної теми, а також розвивають мислення, допомагають формувати погляди і переконання, виробляють вміння формулювати думки й висловлювати їх, вчать оцінювати пропозиції інших людей, критично підходити до власних поглядів</p>	<p>Повідомлення та дискусія з питань: "Характеристики категорії "інвестиції" як об'єкта управління. Характеристика і модель інвестиційного процесу. Методика врахування вартості грошей у часі" (семінарське заняття за темою 1)</p>
	<p>Повідомлення та дискусія з питань: "Методика прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку. Концепція і методика врахування фактора ризику. Види інвестиційних ризиків інвестиційного проекту. Концепція і методика врахування фактора ліквідності" (семінарське заняття за темою 2)</p>
	<p>Повідомлення та дискусія з питань: "Основні форми та спонукальні мотиви виходу на зарубіжні ринки. Сутність міжнародного спільного підприємства. Порівняльна характеристика акцій та облігацій. Похідні цінні папери та хеджування ризиків. Сутність, специфіка венчурного капіталу" (семінарське заняття за темою 3)</p>

1	2
	<p>Повідомлення та дискусія з питань: "Стратегічні цілі інвестиційної діяльності підприємства. Оцінка результативності розробленої інвестиційної стратегії. Методика оцінки інвестиційної привабливості підприємства" (семінарське заняття за темою 4)</p> <p>Повідомлення та дискусія з питань: "Методика прийняття інвестиційного рішення. Складові бізнес-плану підприємства. Класифікація та стадії розробки, обґрунтування та реалізації інвестиційних проектів"</p> <p>Повідомлення та дискусія з питань: "Інвестиційний і підприємницький клімат країни та їхній взаємозв'язок. Оцінка інвестиційного клімату. Аналіз інвестиційної привабливості галузей, регіонів. Відносні індикатори інвестиційного клімату країн" (семінарське заняття за темою 7)</p>
<p><b>Проблемні лекції</b> спрямовано на розвиток логічного мислення студентів, коло питань теми обмежується двома-трьома ключовими моментами, використовується досвід закордонних навчальних закладів з роздачею студентам під час лекцій друкованого матеріалу та виділенням головних висновків з питань, що розглядаються. При читанні лекцій студентам даються запитання для самостійного розмірковування, на які лектор відповідає сам, не чекаючи відповідей студентів</p>	<p>Проблемна лекція з питань: "Методи оцінки інвестиційних проектів. Вибір варіанта інвестиційного проекту за показниками ефективності" (за темою 5)</p> <p>Проблемна лекція з питань: "Конвергенція NBIC-технологій – ядро шостого технологічного укладу. Особливості функціонування в Україні наукових парків та технопарків, перспективи створення технополісів" (за темою 6)</p> <p>Проблемна лекція з питань: "Реєстрація іноземних інвестицій в Україні. Перспективи вдосконалення інвестиційного та підприємницького клімату в Україні. Перспективи розвитку СЕЗ та створення індустріальних парків в Україні" (за темою 8)</p>

## **11. Система поточного та підсумкового контролю знань студентів**

Система оцінювання знань, вмінь і навичок студентів охоплює всі види занять, які згідно з програмою навчальної дисципліни "Інвестиційний менеджмент" передбачають лекційні, семінарські та практичні заняття, а також самостійну роботу та виконання індивідуальних завдань.

Контрольні заходи включають поточний і підсумковий контроль.

Перевірка та оцінювання знань студентів здійснюється в таких формах:

1. Оцінювання знань студента під час семінарських і практичних занять.
2. Проведення поточного модульного контролю.
3. Проведення підсумкового письмового іспиту.

**Оцінювання знань під час семінарських і практичних занять** має на меті перевірку рівня підготовки студента до виконання певного виду роботи. Об'єктами поточного контролю є:

- а) систематичність, активність і результативність роботи протягом семестру щодо вивчення та засвоєння програмного матеріалу дисципліни;
- б) відвідування занять;
- в) рівень виконання студентом завдань для самостійного опрацювання;
- г) рівень виконання студентом модульних завдань;
- г) рівень вирішення проблеми на базі використання крос-дисциплінарних знань.

Оцінювання проводиться за 12-бальною шкалою за такими критеріями:

- 1) розуміння, ступінь засвоєння теорії та методології проблем, що розглядаються;
- 2) ступінь засвоєння фактичного матеріалу навчальної дисципліни;
- 3) ознайомлення з рекомендованою літературою, а також із сучасною літературою з питань, що розглядаються;
- 4) вміння поєднувати теорію з практикою при розгляданні виробничих ситуацій, розв'язанні задач, проведенні розрахунків при виконанні завдань, винесених для самостійного опрацювання, та завдань, винесених на розгляд в аудиторії;

5) логіка, структура, стиль викладу матеріалу в письмових роботах і при виступах в аудиторії, вміння обґрунтовувати свою позицію, здійснювати узагальнення інформації та робити висновки.

Оцінка "відмінно" ставиться за умови відповідності виконаного завдання студента або його усної відповіді усім п'ятьом зазначеним критеріям. Відсутність тієї або іншої складової знижує оцінку на відповідну кількість балів.

При оцінюванні практичних завдань увага також приділяється якості, самостійності та своєчасності здачі виконаних завдань викладачу (згідно з графіком навчального процесу). Невиконання будь-якої із вимог є підставою для зниження викладачем оцінки.

**Проміжний тестовий контроль** проводиться двічі за семестр. При проведенні поточного тестування визначається рівень знань студентів з теоретичних питань навчальної дисципліни.

Тестові завдання охоплюють провідні теми, які вивчаються в межах навчальної дисципліни та згруповані за двома модулями, кожен з яких складається з тестових завдань різного рівня складності.

Формат тестових завдань поділяється на:

завдання закритої форми із запропонованими відповідями, із яких вибирають одну правильну;

завдання відкритої форми (з вільно конструйованими відповідями).

Тестові завдання розрізняються за принципом побудови відповіді.

I. Альтернативні тестові завдання передбачають наявність двох варіантів відповіді типу "так – ні"; "правильно – неправильно" тощо. Їх використовують для перевірки правильності вибору або прийняття рішення в згорнутій формі.

II. Тестові завдання на відновлення відповідності частин становлять модифікацію тестових завдань з множинним вибором і подаються у вигляді двох чи більше колонок слів, фраз, графічних зображень, цифрових або літерних позначень тощо.

III. Тестові завдання на порівняння і протиставлення (на аналіз взаємозв'язку) рекомендуються для перевірки вмінь виявляти розпізнавальні ознаки різних явищ, ситуацій тощо.

IV. Тестові завдання з множинними відповідями "правильно – неправильно" передбачають, що відповіді або рішення можуть бути тільки правильними або неправильними. За ними тестується глибина знань, розуміння різних аспектів явищ, процесів тощо.

V. Тестові завдання на визначення причинної залежності використовуються при необхідності перевірки розуміння певної причинної залежності між двома явищами. Спочатку необхідно визначити, правильне чи неправильне кожне з двох тверджень окремо, а лише потім, якщо обидва неправильні, визначити, правильна чи неправильна причинна залежність між ними.

VI. Тестові завдання на відтворення правильної послідовності, які потребують переструктурування даних або елементів будь-якої комбінації, використовуються в разі тестування вмінь і знань правильної послідовності дій (нормативної діяльності), алгоритмів діяльності, технологічних прийомів тощо, а також знань загальноприйнятих формулювань визначень, правил, законів, фрагментів нормативних документів і т. ін.

VII. Тестові завдання відкритого типу передбачають вільні відповіді тестованих, є завданнями без запропонованих варіантів відповідей і використовуються для виявлення знань термінів, визначень, понять і т. д.

Тестові завдання для проміжного тестового контролю обираються за відповідними модулями з загального переліку.

Для оцінювання рівня відповідей студентів на тестові завдання використовуються такі критерії: оцінка "відмінно" – 90 – 100 % правильних відповідей; оцінка "добре" – 76 – 90 % правильних відповідей; оцінка "задовільно" – 55 – 75 % правильних відповідей; оцінка "незадовільно" – менше 55 % правильних відповідей.

**Поточно-модульний контроль** здійснюється та оцінюється за двома складовими: практичний модульний контроль і лекційний модульний контроль. Оцінка за практичну складову модульного контролю виставляється за результатами оцінювання знань студента під час семінарських і практичних занять, виконання індивідуального завдання та проміжного тестового контролю згідно з графіком навчального процесу.

Лекційний модульний контроль здійснюється в письмовій формі за відповідними білетами, зміст яких містить питання всіх тем модуля.

Теоретична частина завдання модульного контролю містить: або теоретичні питання, або тестові завдання закритої та відкритої форм.

Практична частина завдання модульного контролю складається з практичних завдань та задач.

## Зразок модульного завдання

### Теоретична частина

#### Тестове завдання 1

1. Метою інвестування капіталу є:
2. Інвестор є:
3. За формою власності інвесторів інвестиції поділяються на:
4. Головним завданням інвестиційного менеджменту є:
5. До інвестиційного портфелю підприємства можуть входити:
6. Джерелами інвестування можуть бути:
7. Інвестиційний проект – це:
8. Визначте фазу розробки інвестиційного проекту, на якій створюється бізнес-план:
9. Дисконтування це:
10. Метод визначення чистого дисконтованого доходу заснований на визначенні:
11. Метод визначення індексу доходності заснований на:
12. Метод розрахунку внутрішньої норми рентабельності заснований на визначенні:
13. Метод розрахунку періоду окупності інвестицій заснований на:
14. Найбільш привабливим критерієм при виборі інвестиційного проекту є:
15. Коли мова йде про просторову оптимізацію розподілу коштів по декількох проектах, мається на увазі:

#### Тестове завдання 2

- 2.1. Інвестиція на мікрорівні – це:
  - а) будь-які вкладення капіталу;
  - б) кошти, цільові банківські вклади, цінні папери;
  - в) економічний інструмент, у котрий можна вкладати кошти для отримання прибутку;
  - г) будь-яка діяльність, спрямована на отримання прибутку.
- 2.2. Ресурси корпорації за джерелами походження складаються з:
  - а) неспожитої частини індивідуальних доходів, запасів компанії, відрахувань до фондів соціального страхування;
  - б) кошти, залучені за рахунок продажу акцій, облігацій, інших цінних паперів, довгострокові кредити та позики;

в) запасів компанії, нерозподіленого прибутку, амортизаційних відрахувань, ноу-хау та інших власних коштів, коштів від продажу цінних паперів, довгострокових кредитів та позик;

г) прибутків державних підприємств, коштів від приватизації, внутрішніх та зовнішніх позик.

2.3. До переваг контрактної форми виходу на зарубіжні ринки слід віднести:

а) забезпечення повного контролю та локалізація виробництва;

б) мінімальність ризику, підтримка національного виробництва;

в) невисока потреба в інвестиціях;

г) необхідність високодеталізованої контрактної роботи.

2.4. Вкладення капіталу в іноземні цінні папери, які не дають інвестору права реального контролю над об'єктом інвестування – це:

а) прями інвестиції;

б) приватні інвестиції;

в) портфельні інвестиції;

г) міжнародні інвестиції.

2.5. Мотивацією для інвестування країнами - донорами є:

а) домінування політичних та стратегічних пріоритетів;

б) економічне обґрунтування довготермінових позик, грантів, технічної допомоги;

в) необхідність залучення додаткових ресурсів для власного економічного розвитку за умов недостатності внутрішніх накопичень;

г) прив'язка іноземної допомоги до експорту країни - донора.

## **Практична частина**

### **Практичне завдання 1 (діагностичне)**

Інвестор планує вкласти \$10 000 в інвестиційний проект. Грошові потоки, що прогнозується одержати за 3 роки від реалізації проекту, складають \$3 000, \$5 000 та \$5 000. Ризик за проектом складає 25 %. Депозит у банку видається під 9 % річних, ставка рефінансування НБУ – 6 %. Гранична ставка доходності за проектами, якими займається фірма, складає не менше 10 %. Визначити, чи слід інвестувати в такий проект?



## Практичне завдання 2 (діагностичне)

Підприємство має інвестиційну потребу в 3 000 000 грн і має дві альтернативи фінансування: випуск звичайних акцій і одержання кредиту. Вартість обох альтернатив складає 30 %. Інвестиційний проект незалежно від джерела фінансування приносить доход 9 500 000 грн, собівартість продукції (без відсоткових платежів) складає 5 600 000 грн. Розрахувати прибуток підприємства для двох варіантів фінансування, а також за рахунок власних коштів.

## Практичне завдання 3 (стереотипне)

На валютному ринку надаються наступні котирування валют для строкових (термінових) угод:

Термін	Долар США / гривня	Долар США / Євро
Спот	8,050 – 8,200	1,404 – 1,405
1 міс.	60 – 40	5 – 3
2 міс.	130 – 90	10 – 8
3 міс.	180 – 140	16 – 13

Визначте крос-курс форвард (премію чи дисконт) купівлі та продажу євро до гривні для 1, 2 та 3 місяців.

Відповіді студентів оцінюються за 12-бальною системою згідно з кваліфікаційними вимогами до магістрів спеціальності 8.03060104 "Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності" усіх форм навчання. Кожне завдання модульного контролю оцінюється окремо.

Якщо одне практичне завдання або теоретичне запитання оцінені на "один, два або три бали", то загальна оцінка не може бути вищою за "три бали". Якщо одна із оцінок "один, два або три бали", то загальна оцінка модульного контролю не може бути вищою за "шість балів".

## Критерії оцінювання модульного завдання

Відповіді студента оцінюються за 12-бальною системою згідно з кваліфікаційними вимогами до магістрів спеціальності 8.03060104 "Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності" усіх форм навчання.

**Оцінка 12 балів** ставиться за глибоке засвоєння програмного матеріалу, застосування для відповіді не тільки рекомендованої, а й додаткової літератури та творчого підходу; чітке володіння понятійним

апаратом, методами, методиками та інструментами економічної діагностики, вміння використовувати їх для виконання конкретних практичних завдань, розв'язання ситуацій. Оформлення відповіді повинно бути охайним, логічним і послідовним.

**Оцінка 11 балів** ставиться за глибоке засвоєння програмного матеріалу, рекомендованої літератури; чітке володіння понятійним апаратом, методами, методиками та інструментами економічної діагностики, вміння використовувати їх для виконання конкретних практичних завдань, розв'язання ситуацій. Оформлення відповіді повинно бути охайним, логічним та послідовним.

**Оцінка 10 балів** ставиться за повне засвоєння програмного матеріалу та рекомендованої літератури; чітке володіння понятійним апаратом, методами, методиками та інструментами економічної діагностики, вміння використовувати їх для виконання конкретних практичних завдань, розв'язання ситуацій. Допускаються незначні випадкові погрішності, які суттєво не впливають на повноту та змістовність відповіді.

**Оцінка 9 балів** ставиться за повне засвоєння програмного матеріалу та наявне вміння орієнтуватися в ньому, усвідомлене застосування знань для розв'язання практичних задач; за умови виконання всіх вимог, які передбачено для оцінки "відмінно", при наявності незначних арифметичних помилок (тобто методичний підхід до вирішення задачі є правильним, але допущені незначні неточності в розрахунках певних показників) або не зовсім повних висновків за одержаними результатами розв'язання задачі. Оформлення виконаного завдання має бути охайним.

**Оцінка 8 балів** ставиться за повне засвоєння програмного матеріалу та наявне вміння орієнтуватися в ньому, усвідомлене застосування знань для розв'язання практичних задач. Практичні завдання виконуються в цілому правильно з використанням типового алгоритму, але при їх виконанні студент припускається окремих помилок. Оформлення виконаного завдання має бути охайним.

**Оцінка 7 балів** ставиться, якщо студент при виконанні практичних завдань ефективно застосовує основні знання навчального матеріалу, що передбачені навчальною програмою. Практичні завдання

виконуються в цілому правильно з використанням типового алгоритму, але при їх виконанні студент припускається значних помилок.

**Оцінка 6 балів** ставиться за недостатнє вміння застосовувати теоретичні знання для розв'язання практичних задач; за умови, якщо завдання в основному виконане та мету завдання досягнуто, а студент при відповіді продемонстрував розуміння основних положень матеріалу навчальної дисципліни.

**Оцінка 5 балів** ставиться за часткове вміння застосовувати теоретичні знання для розв'язання практичних задач; за умови, якщо завдання частково виконане, а студент при відповіді продемонстрував розуміння основних положень матеріалу навчальної дисципліни.

**Оцінка 4 бали** ставиться у випадках, якщо студент при виконанні практичних завдань без достатнього розуміння застосовує навчальний матеріал, припускається суттєвих помилок, стикається з труднощами при аналізі та порівнянні економічних явищ і процесів.

**Оцінка 3 бали** ставиться студенту за неопанування значної частини програмного матеріалу, який не може правильно виконати практичні завдання, стикається зі значними труднощами при аналізі економічних явищ і процесів.

**Оцінка 2 бали** ставиться студенту, що не опанував програмний матеріал, не може правильно виконати практичні завдання, стикається зі значними труднощами при аналізі економічних явищ і процесів.

**Оцінка 1 бал** ставиться за невиконання завдання загалом.

Умовою допуску до екзамену є позитивні оцінки за результатами поточно-модульного контролю.

### **Зразок екзаменаційного завдання**

#### **Завдання 1 (стереотипне) – максимальна оцінка 1 бал**

На валютному ринку надаються наступні котирування валют для строкових (термінових) угод:

Термін	Гривня / Долар США	Євро / Долар США
Спот	0,125 – 0,122	0,76 – 0,82
1 міс.	6 – 4	5 – 3
2 міс.	9 – 6	10 – 8
3 міс.	12 – 8	16 – 13

Визначте крос-курс форвард (премію чи дисконт) купівлі та продажу гривні до євро для 1, 2 та 3 місяців.

### **Завдання 2 (стереотипне) – максимальна оцінка 2 бали**

Підприємство має інвестиційну потребу в 3 000 000 дол. США і має дві альтернативи фінансування: випуск звичайних акцій і одержання кредиту. Вартість обох альтернатив складає 30 %. Інвестиційний проект незалежно від джерела фінансування приносить доход 9 500 000 дол. США, собівартість продукції (без відсоткових платежів) складає 5 600 000 дол. США.

Розрахувати прибуток підприємства для двох варіантів фінансування, а також для варіанта фінансування за рахунок власних коштів.

### **Завдання 3 (діагностичне) – максимальна оцінка 2,5 бали**

Інвестор планує вкласти \$ 21 000 в інвестиційний проект. Грошові потоки, що прогнозується одержати за 3 роки від реалізації проекту, складають \$ 6 000, \$ 1 000 та 15 000. Ризик за проектом складає 25 %. Депозит у банку видається під 10 % річних, ставка рефінансування НБУ – 8 %. Гранична ставка доходності за проектами, якими займається фірма, складає не менше 10 %. Визначити, чи слід інвестувати в такий проект?

### **Завдання 4 (діагностичне) – максимальна оцінка 2,5 бали**

Підприємство розглядає інвестиційний проект придбання нової технологічної лінії. Вартість лінії (ціна придбання + перевезення + монтаж) складає 35 тис. дол. США. Термін експлуатації лінії 5 років. Амортизаційні відрахування проводяться за методом прямолінійної амортизації; суми, виручені від ліквідації устаткування, покривають видатки по його демонтажу. Обсяг реалізації продукції та поточні витрати подано у таблиці.

Таблиця

Показники	Роки				
	1	2	3	4	5
1. Обсяг реалізації, дол. США	20 500	22 500	20 400	18 000	16 000
2. Поточні витрати, дол. США	5 600	5 800	5 000	4 500	4 000

Визначити дисконтований чистий грошовий потік, якщо ставка дисконтування становитиме 25 %. Результати обчислень представити у вигляді таблиці. Розрахуйте динамічні показники оцінки економічної ефективності інвестиційного проекту та зробіть висновок про доцільність його реалізації.

### Завдання 5 (евристичне) – максимальна оцінка 4 бали

Розгляньте проекти А, Б і В, приведені в таблиці:

Таблиця

Проект	Початкові інвестиції ( $I_0$ ), дол. США	Потоки грошових коштів ( $FV_i$ ) в дол. США			
		$FV_1$	$FV_2$	$FV_3$	$FV_4$
А	5 000	1 000	1 000	3 000	0
Б	1 000	0	1 000	2 000	3 000
В	5 000	1 000	1 000	3 000	5 000

1. Які періоди окупності кожного з проектів?
2. За умови, що ви маєте намір використати метод окупності, а період окупності дорівнює 2 роки, на який з проектів ви погодитесь?
3. Якщо період окупності дорівнює 3 роки, який з проектів ви виберете?
4. Якщо альтернативні витрати складають 12 %, які проекти будуть мати додатні чисті приведені вартості?
5. Якщо альтернативні витрати менше 12 %, то за допомогою методу внутрішньої норми доходності визначте, який проект ви повинні прийняти: по-перше, якщо ви можете здійснити усі проекти, по-друге, якщо ви можете здійснити лише один з проектів?
6. Чи правильне наступне твердження: "Якщо фірма використовує один період окупності для всіх проектів, ймовірно, вона схвалить занадто багато короткострокових проектів"?
7. Зробіть висновок, чи завжди буде кращий проект, у якого вища внутрішня норма доходності. Обґрунтуйте відповідь.

## Критерії оцінювання екзаменаційної роботи

Виходячи із типу, трудомісткості завдань, що містяться в екзаменаційному білеті та компетенцій, які вони розкривають, орієнтовний час виконання та максимальна кількість балів за кожне завдання встановлено на такому рівні (табл. 8):

Таблиця 8

### Типи завдань

№ завдання	Тип	Час на виконання, хв.	Максимальна кількість балів
Завдання 1	Стереотипне	10	1
Завдання 2	Стереотипне	15	2
Завдання 3	Діагностичне	20	2,5
Завдання 4	Діагностичне	25	2,5
Завдання 5	Евристичне	35	4
Всього:	–	120	12

#### Критерії оцінки завдання 1:

- 0 – завдання не вирішено (немає правильної відповіді);
- 1 – завдання вирішено правильно.

#### Критерії оцінки завдання 2:

- 0 – завдання не вирішено зовсім або вирішено концептуально неправильно;
- 1 – процедура вирішення завдання (алгоритм, формули) в цілому правильна. Немає правильної (обґрунтованої) відповіді;
- 2 – завдання вирішено правильно.

#### Критерії оцінки завдань 3 та 4:

- 0 – завдання не вирішено зовсім або вирішено концептуально неправильно;
- 1 – при розв'язанні допущені помилки, але загальний підхід до

- вирішення завдання свідчить про володіння студентом мінімальним рівнем знань з поданого матеріалу;  
завдання вирішено правильно не в повному обсязі (менше 50 %);
- 1,5 – процедура вирішення завдання (алгоритм, формули) правильна, містяться певні математичні помилки. Немає правильної (обґрунтованої) відповіді;  
завдання вирішено правильно не в повному обсязі (більше 50 %);
- 2 – завдання вирішено правильно;
- 2,5 – завдання вирішено правильно. Подано висновок за отриманими результатами.

#### **Критерії оцінки завдання 5:**

- 0 – завдання не вирішено зовсім або вирішено концептуально неправильно;
- 1 – при розв'язанні допущені помилки, але загальний підхід до вирішення завдання свідчить про володіння студентом мінімальним рівнем знань з поданого матеріалу;  
завдання вирішено правильно не в повному обсязі (менше 50 %);
- 2 – процедура вирішення завдання (алгоритм, формули) правильна, містяться певні математичні помилки;  
недостатньо проведений аналіз отриманих показників;  
завдання вирішено правильно не в повному обсязі (більше 50 %);
- 3 – завдання вирішено правильно. Не подано висновок;
- 4 – завдання вирішено правильно, використані практично всі можливі засоби для досягнення мети (як розрахункові так і аналітичні), загальний висновок обґрунтований.

В усіх компромісних випадках використовується дробова частка бала.

Після сумування балів, їх загальна кількість округлюється до цілого за загальними правилами округлення. Якщо студент не вирішив жодного завдання, його екзаменаційна робота оцінюється в 1 бал.

Підсумкова оцінка з дисципліни складається як середня з кількох складових, що враховує оцінки кожного виду контролю: оцінки за результатами двох поточних модульних контролів з коефіцієнтом 0,4 та екзаменаційного завдання з коефіцієнтом 0,6.

Підсумкова оцінка з дисципліни згідно з Методикою переведення показників успішності знань студентів університету в систему оцінювання за шкалою ECTS конвертується в підсумкову оцінку за шкалою ECTS (табл. 9).

Таблиця 9

**Переведення показників успішності знань студентів у систему оцінювання за шкалою ECTS**

Відсоток студентів, які зазвичай успішно досягають відповідної оцінки	Оцінка за шкалою ECTS		Оцінка за бальною шкалою, що використовується в ХНЕУ	Оцінка за національною шкалою
10	відмінне виконання	A	12 – 11	відмінно
25	вище середнього рівня	B	10	
30	взагалі робота правильна, але з певною кількістю помилок	C	9 – 7	добре
25	непогано, але зі значною кількістю недоліків	D	6	задовільно
10	виконання задовольняє мінімальні критерії	E	5 – 4	
–	потрібне повторне перескладання	FX	3	незадовільно
–	повторне вивчення дисципліни	F	2 – 1	незадовільно



## 12. Рекомендована література

### 12.1. Основна

1. Беренс В. Руководство по оценке эффективности инвестиций / В. Беренс, П. Хавранек; пер. с англ. – М. : ИНФРА-М, 1995. – 460 с.
2. Бирман Г. Экономический анализ инвестиционных проектов / Г. Бирман, С. Шмидт; пер. с англ. – М. : Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997. – 244 с.
3. Бланк И. А. Основы инвестиционного менеджмента. / И. А. Бланк. Т.1. – К. : Эльга-Н, Ника-Центр, 2001. – 536 с.
4. Бланк И. А. Управление инвестициями предприятия / И. А. Бланк. – К. : Ника-Центр, 2003. – 480 с.
5. Бочаров В. В. Инвестиционный менеджмент / В. В. Бочаров. – СПб. : Изд. "Питер", 2000. – 160 с.
6. Бромвич М. Анализ экономической эффективности капиталовложений / М. Бромвич. – М. : ИНФРА-М, 1996. – 260 с.
7. Бубенко П. Т. Регіональні аспекти інноваційного розвитку / П.Т. Бубенко : монографія. – Х. : НТУ "ХПІ", 2002. – 316 с.
8. Виленский П. Л. Оценка эффективности инвестиционных проектов : учебн.-практ. пособ. / П. Л. Виленский, В. Н. Лившиц, Е. Р. Орлова, С. А. Смоляк. – М. : Дело, 1998. – 248 с.
9. Геєць В. М. Інноваційні перспективи України / В. М. Геєць, В. П. Семиноженко. – Х. : Константа, 2006. – 272 с.
10. Глазунов В. Н. Финансовый анализ и оценка реальных инвестиций / В. Н. Глазунов. – М. : Финстатинформ, 1997. – 135 с.
11. Господарський кодекс України // Офіційний вісник України. – 2003. – № 11.– С. 303–458.
12. Задыхайло Д. В. Инвестиционное право Украины : сборник нормативно-правовых актов с комментариями / Д. В. Задыхайло. – Х. : Эспада, 2002. – 752 с.
13. Идрисов А. Б. Стратегическое планирование и анализ эффективности инвестиций / А. Б. Идрисов, С. В. Картышев, А. В. Постников. – М. : Финансы и статистика, 1997. – 267 с.
14. Інвестиційний менеджмент : навч. посібн. / під заг. ред. В. М. Гриньової. – 2-ге вид., доопрац. і доп. – Х. : ВД "ІНЖЕК", 2005. – 664 с.

15. Інвестування: навч. посібн. / Гриньова В. М., Коюда В. О., Лепейко Т. І. та ін. ; під заг. ред. В. М. Гриньової. – 2-ге вид. – Х. : ВД "ІНЖЕК", 2004. – 404 с.
16. Инновационный менеджмент : справочное пособ. / под ред. П. Н. Завлина, А. К. Казанцева, Л. Э. Миндели. – СПб. : Изд. "Питер", 1997. – 600 с.
17. Ковалев В. В. Методы оценки инвестиционных проектов / Ковалев В. В. – М. : Финансы и статистика, 1998. – 144 с.
18. Коюда В. О., Лепейко Т. І., Коюда О. П. Основи інвестиційного менеджменту : навч. посібн. / В. О. Коюда, Т. І. Лепейко, О. П. Коюда. – К.: Кондор, 2008. – 340 с.
19. Липсиц И. В. Инвестиционный проект: методы подготовки и анализа: учебн.-справочн. пособ. / И. В. Липсиц, В. В. Коссов. – М. : Изд. БЕК, 1996. – 304 с.
20. Лук'яненко Д. Г. Міжнародна інвестиційна діяльність: підручник / Д. Г. Лук'яненко, Б. В. Губський, О. М. Мозговий. – К.: КНЕУ, 2003. – 387 с.
21. Матюшенко І. Ю. Іноземні інвестиції : навч. посібн. / І. Ю. Матюшенко, В. П. Божко. – К. : ВД "Професіонал", 2005. – 336 с.
22. Матюшенко І. Ю. Основи фінансового менеджменту : навч. посібн. / І. Ю. Матюшенко. – К. : Центр навчальної літератури, 2003. – 220с.
23. Музиченко А. С. Інвестиційна діяльність в Україні. Проблеми регулювання : навч. посібн. / А. С. Музиченко. – К.: Кондор, 2009. – 406 с.
24. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов / рук. авт. колл. В. В. Коссов, В. Н. Лившиц, А. Г. Шахназаров – М. : Экономика, 2000. – 264 с.
25. Мир управления проектами / под ред. Х. Решке, Х. Шелле; пер. с англ. – М. : "Аланс", 1993. – 304 с.
26. Определение финансово-экономической эффективности инвестиций с использованием принципов ЮНИДО : учебн.-метод. пособ. – Казань : Казан. гос. техн. ун-т., 1995. – 12 с.
27. Про випуски облігацій внутрішніх державних позик" // Офіційний вісник України: Постанова КМУ від 31.01.2001 р. № 80. – № 5. – С.58.
28. Про дотримання законодавства щодо розвитку науково-технічного потенціалу та інноваційної діяльності в Україні: Постанова Верховної Ради України від 16.06.2004 р. // Інтелектуальна Власність. – 2004. – С.68–72.

29. Про інвестиційну діяльність: Закон України від 18.09.1991р. // Правда України. – 1991. – № 225. – С. 2–4.

30. Про режим іноземного інвестування: Закон України від 19.03.1996 р. // Відомості Верховної Ради. – 1996. – № 19. – С. 80.

31. Про цінні папери і фондову біржу: Закон України від 18.06.1991р. // Відомості Верховної Ради. – 1991. – № 38. – С. 508.

32. Управління інвестиціями на підприємстві / Г. В. Козаченко, О. М. Антіпов, О. М. Ляшенко, Г. І. та ін. – К. : Лібра, 2004. – 368 с.

## 12.2. Додаткова

33. Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? / И. Т. Балабанов. – М. : Финансы и статистика, 1996. – 240 с.

34. Брігхем Є. Основы фінансового менеджменту / Є. Брігхем; пер. з англ. – К. : Молодь, 1997. – 960 с.

35. Грідасов В. М. Інвестування: навч. посібн. / В. М. Грідасов, С. В. Кривченко, О. Є. Ісаєва. – К. : Центр навчальної літератури, 2004. – 164с.

36. Гитман Л. Дж. Основы инвестирования / Л. Дж. Гитман; пер. с англ. – М. : Дело, 1997. – 1008 с.

37. Ковалев В. В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В. В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 1996. – 432 с.

38. Крушвиц Л. Финансирование и инвестиции / Л. Крушвиц; пер. с нем. – СПб. : Изд. "Питер", 2000. – 348 с.

39. Кузык Б. Н. Прогнозирование, стратегическое планирование и национальное программирование : учебник / Б. Н. Кузык, В. И. Кушлин, Ю. В. Яковец. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ЗАО "Издательство "Экономика", 2008. – 575 с.

40. Методичні рекомендації до виконання самостійної роботи з навчальної дисципліни "Інвестування" для студентів спеціальності 7.050103 заочної форми навчання / укл. І. В. Юлегіна. – Х. : Вид. ХНЕУ, 2006. – 60 с.

41. Новые технологии и продолжение эволюции человека? Трансгуманистический проект будущего / отв. ред. В. Прайд, А. Коротаев. – М. : Изд. ЛКИ, 2008. – 320 с.
42. Норткотт Д. Принятие инвестиционных решений / Д. Норткотт; пер. с англ. – М. : Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997. – 352 с.
43. Пересада А. А. Основы инвестиционной деятельности / А. А. Пересада. – К. : ООО "Либра", 1996. – 432 с.
44. Пушкар О. І. Управління великомасштабними проектами: навч. посібн. / О. І. Пушкар. – Х. : Вид. ХДЕУ, 2000. – 248 с.
45. Сергеев И. В. Организация и финансирование инвестиций / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова. – М. : Финансы и статистика, 2000. – 272 с.
46. Соболев В. М. Менеджмент в области инвестиций и персонала: особенности в переходной экономике / В. М. Соболев, В. Е. Шедяков. – Х. : АО "Бизнес-информ", 1996. – 176 с.
47. Фінанси зарубіжних корпорацій: навч. посібн. / за ред. В. М. Федосова. – К. : Либідь, 1993. – 248 с.
48. Фостер Л. Нанотехнологии. Наука, инновации и возможности / Л. Фостер. – М. : Техносфера, 2008. – 352 с.
49. Холт Р. Планирование инвестиций: пер. с англ. / Р. Холт, С. Барнес. – М. : Дело ЛТД, 1994. – 480 с.
50. Шарп Ф. Инвестиции / Ф. Шарп, Г. Александер, Д. Бейли; пер. с англ. – М. : ИНФРА-М, 1997. – 1020 с.
51. Шевчук В. Я. Основи інвестиційної діяльності / В. Я. Шевчук, П. С. Рогожин. – К. : Генеза, 1997. – 384 с.
52. Яковец Ю. В. Глобальные экономические трансформации XXI века / Ю. В. Яковец. – М. : Экономика; 2011. – 382 с.
53. Яковец Ю. В. Эпохальные инновации XXI века / Ю. В. Яковец; Междунар. ин-т П. Сорокина – Н. Кондратьева. – М. : ЗАО "Издательство "Экономика", 2004. – 444 с.
54. Ястремская Е. Н. Инвестирование. Конспект лекций / Е. Н. Ястремская. – Х. : РИО ХГЭУ, 1999. – 84 с.
55. Ястремська О. М. Інвестиційна діяльність промислових підприємств: методологічні та методичні засади: наукове видання / О. М. Ястремская. – Х. : Вид. ХДЕУ, 2004. – 472 с.

56. Ястремская Е. Н. Стратегическое инвестирование предприятий : монография / Е. Н. Ястремская, А. В. Строкович. – Х. : РИО ХГАДТУ, 1999. – 182 с.

### **12.3. Ресурси мережі Інтернет**

57. <http://siteresources.worldbank.org/INTWDR2005/Resources/>.

58. [www.index.heritage.org](http://www.index.heritage.org).

## Зміст

Вступ	3
1. Кваліфікаційні вимоги до студентів	5
2. Тематичний план навчальної дисципліни	7
3. Зміст навчальної дисципліни за модулями та темами	8
4. Плани лекцій	12
5. Плани семінарських (практичних) занять	15
6. Теми практичних занять	19
7. Самостійна робота студентів	20
8. Контрольні запитання для самодіагностики	22
9. Індивідуально-консультативна робота	25
10. Методики активізації процесу навчання	26
11. Система поточного та підсумкового контролю знань студентів	28
12. Рекомендована література	41

НАВЧАЛЬНЕ ВИДАННЯ

**Робоча програма  
навчальної дисципліни  
"ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ"  
для студентів спеціальності  
8.03060104 "Менеджмент  
зовнішньоекономічної діяльності"  
всіх форм навчання**

Укладачі: **Матюшенко** Ігор Юрійович  
**Юлегіна** Ірина Валеріївна

Відповідальний за випуск **Піддубний** І. О.

Редактор **Бутенко** В. О.

Коректор **Бриль** В. О.

План 2012 р. Поз. № 522.

Підп. до друку Формат 60 x 90 1/16. Папір MultiCopy. Друк Riso.

Ум.-друк. арк. 3,0. Обл.-вид. арк. 3,75. Тираж прим. Зам. №

---

Видавець і виготівник — видавництво ХНЕУ, 61166, м. Харків, пр. Леніна, 9а

*Свідоцтво про внесення до Державного реєстру суб'єктів видавничої справи  
Дк № 481 від 13.06.2001 р.*