

МІЖРЕГІОНАЛЬНА
АКАДЕМІЯ УПРАВЛІННЯ ПЕРСОНАЛОМ



МАУП

НАВЧАЛЬНА ПРОГРАМА
дисципліни
“ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ”
(для магістрів)

Київ
ДП «Видавничий дім «Персонал»
2011

МАУП

ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА

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.

Курс “Інвестиційний менеджмент” пов’язаний з такими дисциплінами, як “Макроекономіка”, “Мікроекономіка”, “Основи економічного аналізу”, “Бухгалтерський облік”, “Основи менеджменту”, “Економетрія”, “Економіка підприємства”, “Фінанси підприємства” та ін.

Мета курсу — 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.

Основними завданнями вивчення курсу є формування у студентів знань з таких основних питань:

- сутності, мети та функцій інвестиційного менеджменту;
- методологічних засад та методичного інструментарію інвестиційного менеджменту;
- оцінки та прогнозування розвитку інвестиційного ринку;
- оцінки інвестиційної привабливості підприємств;
- розроблення інвестиційної стратегії підприємства, механізму її реалізації;
- стратегії формування інвестиційного капіталу підприємства, управління ним;
- порядку підготовки реальних інвестиційних проектів підприємства;
- правил прийняття інвестиційних рішень;
- формування програми реальних інвестицій підприємства;

Підготовлено кандидатом технічних наук, доцентом кафедри менеджменту організацій *В. П. Костіним*

Затверджено на засіданні кафедри менеджменту організацій (протокол № 6 від 23.06.08)

Схвалено Вченою радою Міжрегіональної Академії управління персоналом

Костін В. П. Навчальна програма дисципліни «Інвестиційний менеджмент» (для магістрів) — К.: ДП «Вид. дім «Персонал», 2011. — 30 с.

Навчальна програма містить пояснювальну записку, тематичний план, зміст дисципліни “Інвестиційний менеджмент”, теми контрольних робіт, питання для самоконтролю, вказівки до виконання контрольної роботи, варіанти контрольних робіт, а також список літератури.

- © Міжрегіональна Академія управління персоналом (МАУП), 2011
- © ДП «Видавничий дім «Персонал», 2011

- особливостей управління інноваціями підприємства;
- розроблення політики управління фінансовими інвестиціями підприємства;
- управління портфелем фінансових інвестицій підприємства.

ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН
дисципліни
“ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ”

| № пор. | Назва змістового модуля і теми |
|-----------------|--|
| | Змістовий модуль I. Теоретичні та методологічні засади інвестиційного менеджменту |
| 1 | Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту |
| 2 | Методичні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту |
| 3 | Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку |
| 4 | Розроблення інвестиційної стратегії підприємства |
| 5 | Стратегія формування інвестиційного капіталу підприємства, управління ним |
| | Змістовий модуль II. Управління реальними інвестиціями підприємства |
| 6 | Порядок створення реальних інвестиційних проектів підприємства |
| 7 | Правила прийняття інвестиційних рішень |
| 8 | Формування програми реальних інвестицій підприємства |
| 9 | Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства |
| | Змістовий модуль III. Управління фінансовими інвестиціями підприємства |
| 10 | Розроблення політики управління фінансовими інвестиціями підприємства |
| 11 | Управління портфелем фінансових інвестицій підприємства |
| Разом годин: 81 | |

ЗМІСТ
дисципліни
“ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ”

Змістовий модуль I. Теоретичні та методологічні засади інвестиційного менеджменту

Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту

Економічна сутність інвестицій, їх роль у забезпеченні стратегічного розвитку підприємства, зростанні його ринкової вартості. Інвестиції як основа для використання інших вартісних категорій, що відбивають відтворювальні процеси. Основні фактори, що пов'язані з інвестиційною діяльністю: часу та ризику. Поняття ефекту надання переваги в часі. Умови, що породжують фактор ризику. Класифікація інвестицій, характеристика їх видів відповідно до класифікаційних ознак. Валові та чисті інвестиції.

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

Державне регулювання інвестиційної діяльності, методи та форми її здійснення. Поняття “інвестиційного клімату” в країні. Фактори, що обумовлюють сприятливий “інвестиційний клімат”.

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

Основна мета інвестиційного менеджменту, її місце в моделі формування інвестиційного рішення. Взаємозв'язок цілей і критеріїв у прийнятті інвестиційного рішення. Головна та другорядні цілі інвестиційного менеджменту, їх ієрархія. Завдання інвестиційного менеджменту — забезпечити високі темпи економічного розвитку підприємства через ефективну інвестиційну діяльність, максимізацію доходу від інвестицій за визначеного рівня інвестиційного ризику та мінімізацію інвестиційного ризику за визначеного (можливого, очікуваного) рівня інвестиційного доходу, фінансову стійкість і пла-

госпроможність у процесі здійснення інвестиційної діяльності, пошук шляхів прискорення реалізації діючих програм реальних інвестицій.

Основні функції інвестиційного менеджменту — розроблення інвестиційної стратегії, управління формуванням інвестиційних ресурсів, управління реальними та фінансовими інвестиціями підприємства.

Напрями реалізації функцій інвестиційного менеджменту: дослідження зовнішнього інвестиційного середовища; прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку; розроблення стратегічних напрямів інвестиційної діяльності та стратегії формування інвестиційних ресурсів підприємства; пошук та оцінка інвестиційної привабливості окремих реальних інвестиційних проектів, відбір найефективніших з них; оцінка інвестиційних якостей фінансових інструментів, відбір найефективніших з них, формування інвестиційної програми (портфеля); поточне управління інвестиційним портфелем та реалізацією реальних інвестиційних проектів і програм; розроблення пропозицій щодо реструктуризації інвестиційних портфелів (програм).

Література [1–8; 13; 20; 27; 30; 31; 35; 37; 38; 52; 54; 61; 63; 69; 82; 91; 95; 96; 100; 103; 109]

Тема 2. Методичні засади та методичний інструментарій інвестиційного менеджменту

Організаційне забезпечення інвестиційного менеджменту на підприємстві. Поняття ієрархічної та функціональної побудови центрів управління інвестиційною діяльністю.

Чинники, що впливають на рішення про вибір типу організаційного забезпечення інвестиційного менеджменту.

Інформаційне забезпечення інвестиційного менеджменту, джерела отримання інформації. Характеристика зовнішніх та внутрішніх джерел надходження інформації.

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

Цілі аналізу інвестиційної діяльності підприємства в цілому. Системи інвестиційного аналізу щодо підприємства в цілому — горизонтальний, або трендовий аналіз, вертикальний, або структурний аналіз, порівняльний аналіз, аналіз інвестиційних коефіцієнтів.

Системи аналізу інвестиційної привабливості окремих об'єктів, реального та фінансового інвестування — аналіз дохідності та ліквідності окремих об'єктів інвестування, рівнів інвестиційних ризиків. Мета аналізу інвестиційної привабливості окремих об'єктів інвестування.

Інвестиційне планування та його основні параметри. Потоки грошових коштів від інвестиційної діяльності; економічний і бухгалтерський підхід до їх оцінки. Поняття альтернативної вартості. Формування кошторису інвестиційного проекту з позиції оцінки втраченої альтернативи.

Ієрархія видів інвестиційного планування — прогнозування інвестиційної діяльності, поточне та оперативне планування інвестиційної діяльності, завдання інвестиційного планування, форми використання його результатів.

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

Системи та методи внутрішнього контролю інвестиційної діяльності підприємства. Система інвестиційного контролінгу, мета її створення. Побудова інвестиційного контролінгу, етапи його здійснення: визначення об'єкта контролінгу, сфери та видів, формування системи пріоритетів інвестиційних показників, що контролюються, розроблення системи кількісних стандартів контролю, створення системи моніторингу показників інвестиційного контролінгу, формування системи алгоритмів дій щодо усунення відхилень.

Концепція зміни вартості грошей у часі. Забезпечення зіставності потоків грошових коштів від інвестицій у різні періоди часу, що становлять їх життєвий цикл. Складові врахування фактора часу в обґрунтуванні інвестиційних рішень. Розподіл споживання у часі, основні підходи до його оптимізації.

Ринок капіталу, його вплив на оцінку вартості грошей у часі. Ставка процента як можлива альтернативна вартість споживання. Обґрунтування оптимального вибору при інвестуванні за рахунок власних або запозичених коштів.

Методичний інструментарій інвестиційних розрахунків. Складний процент. Поняття майбутньої та теперішньої вартості грошових

потоків. Нарощування та дисконтування в інвестиційних розрахунках.

Правила складання та множення поточних вартостей. Ануїтет. Методи розрахунку поточної вартості ануїтетних платежів. Перпетуїтет — довічна рента, методи її розрахунку. Поняття номінальної та ефективної процентної ставки, сфера їх застосування, алгоритм розрахунку.

Принципи інвестиційних розрахунків за умов інфляції. Номінальні та реальні грошові потоки, методи їх оцінки та сфери застосування в інвестиційних розрахунках. Розрахунок номінальної та реальної процентної ставки. Поняття премії за інфляцію, методи її визначення. Ефект Фішера, ефект Дарбі.

Інвестиційний ризик, економічна природа виникнення, класифікація видів інвестиційних ризиків. Можливі ситуації вибору при формуванні інвестиційного рішення. Розподіл вірогідностей можливих результатів інвестиційного рішення та його види.

Систематичний і несистематичний ризик. Поняття очікуваного значення ризику інвестицій, методи його визначення.

Загальний та ринковий ризик проекту. Методи та показники оцінки загального ризику інвестиційного проекту. Дисперсія, середньоквадратичне відхилення, напівдисперсія розподілу вірогідностей, коефіцієнт варіації.

Поняття частотної та суб'єктивної вірогідності, їх математичні властивості, сфера застосування в інвестиційних розрахунках.

Методи оцінки ринкового ризику інвестиційних проектів. Очікувана дохідність інвестиційного портфеля, її оцінка. Ступінь ризику портфеля, методи його оцінки. Коваріація між інструментами інвестування, економічний зміст та алгоритм визначення.

Моделі оцінки необхідного рівня дохідності інвестицій у фінансові, капітальні активи, основні припущення при застосуванні в інвестиційних розрахунках. Вирівнювання лінії ринку цінних паперів. β -коефіцієнт, економічний зміст та алгоритм розрахунку. Премія за ризик. Принципи її визначення.

Введення інфляційного коректора в моделі оцінки фінансових і капітальних активів. Врахування суб'єктивного ставлення інвестора до ризику.

Оцінка рівня ринкового ризику інвестиційного портфеля. Характеристична лінія акції. Фактори, що впливають на рівень ринкового ризику фінансового інструмента, інвестиційного портфеля.

Поняття диверсифікації ризику, принципи її здійснення.

Статистичні та експертні методи оцінки інвестиційних ризиків.

Поняття ліквідності інвестицій. Критерії оцінки рівня ліквідності об'єктів інвестування. Класифікація інвестицій за рівнем ліквідності. Поняття премії за ліквідність, методи її оцінки.

Модель формування доходу від інвестицій з урахуванням інфляції, ризику та ліквідності. Характеристика її елементів, методи кількісної оцінки впливу факторів на розмір інвестиційного прибутку.

Література [1–3; 9; 10; 12; 19; 21–27; 32; 34; 37; 39; 40; 45; 50; 55; 58; 64; 83; 84; 102; 106]

Тема 3. Оцінка та прогнозування розвитку інвестиційного ринку

Поняття інвестиційного ринку. Класифікація видів і сегментів інвестиційного ринку, їхня характеристика.

Елементи інвестиційного ринку, їхня характеристика. Інвестиційні товари, характеристика їхніх форм та видів.

Первинний і вторинний інвестиційні ринки. Ринкова ціна фінансових активів, механізм її формування.

Характеристика стану інвестиційного ринку України на сучасному етапі.

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

Оцінка макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку, етапи здійснення. Прогнозування макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку, послідовність його здійснення. Короткостроковий прогноз, передумови розроблення. Середньостроковий прогноз: передумови розроблення, напрями застосування. Довгостроковий прогноз — етапи проведення та застосування. Методи прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку.

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

Інвестиційна привабливість окремих регіонів, параметри її оцінки. Система показників, що оцінюють інвестиційну привабливість

регіонів. Методи дослідження інвестиційної привабливості окремих регіонів.

Література [1–3; 14; 44; 80; 85; 92; 97–99; 101]

Тема 4. Розроблення інвестиційної стратегії підприємства

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

Вихідні передумови формування інвестиційної стратегії.

Основні етапи розроблення інвестиційної стратегії підприємства — визначення періоду формування інвестиційної стратегії; дослідження економіко-правових умов здійснення інвестиційної діяльності; створення системи цілей; формування окремих цільових стратегічних показників, їх синхронізація в часі та послідовність вирішення інвестиційних завдань; розроблення стратегічних напрямів і форм інвестування, формування інвестиційної політики; системи критеріїв та методів оцінки результативності інвестиційної стратегії підприємства. Характеристика основних напрямів інвестиційної діяльності підприємства та їх взаємозв'язок. Методичні підходи до вибору напрямів інвестиційної діяльності.

Оцінка розробленої інвестиційної стратегії підприємства за критеріями її узгодженості із загальною стратегією економічного розвитку, внутрішньої збалансованості розділів, реальності реалізації, керуючись ресурсним потенціалом підприємства, рівнем ризику, результативністю тощо.

Література [1–3; 36; 65; 104; 111]

Тема 5. Стратегія формування інвестиційного капіталу підприємства, управління ним

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

Методичні підходи до визначення загальної потреби підприємства в інвестиційних ресурсах. Особливості визначення потреби в інвестиційних ресурсах для здійснення реальних та фінансових інвестицій.

Характеристика джерел формування інвестиційних ресурсів. Сучасні методи фінансування окремих інвестиційних проектів і програм, інвестиції у фінансові інструменти.

Інвестиційний капітал, його склад і структура. Методичні підходи до оптимізації структури інвестиційного капіталу.

Вартість інвестиційного капіталу, його економічна природа та роль в інвестиційних розрахунках.

Методичні підходи до оцінки вартості інвестиційного капіталу. Особливості оцінки вартості інвестиційного капіталу за обмеженості можливостей залучення грошових коштів, визначеності, невизначеності та ризиків.

Середньозважена вартість інвестиційного капіталу, методичні підходи до її розрахунку. Ідентифікація складових інвестиційного капіталу та визначення вартості їх залучення. Порядок врахування кредиторської заборгованості, що використовується для фінансування проектів, у визначенні обсягу інвестиційного капіталу.

Історична та гранична (маржинальна) вартість інвестиційного капіталу: поняття та умови застосування. Вплив податків на базові показники розрахунку вартості інвестиційного капіталу.

Методи визначення вартості інвестиційного капіталу, що залучений із власних джерел — з нерозподіленого прибутку та нагромаджених амортизаційних відрахувань, через нову емісію акцій. Умови застосування моделей визначення вартості акціонерного капіталу для інвестицій. Умови залучення власних джерел фінансових ресурсів для інвестування.

Методи визначення вартості довгострокового позикового капіталу, що залучається для інвестування. Ринкова ціна боргу. Ефективна ставка процента з залучених позикових коштів.

Література [1–3; 18; 28; 29; 32; 33; 39; 42; 43; 46–48; 59; 60; 66–68; 73; 75–78; 81; 87–90; 93; 94]

Змістовий модуль II. Управління реальними інвестиціями підприємства

Тема 6. Порядок створення реальних інвестиційних проектів підприємства

Роль реального інвестування у забезпеченні економічного розвитку підприємства. Характеристика основних форм реальних інвестицій підприємства — придбання цілісних майнових комплексів, нове будівництво, репрофілювання, реконструкція, модернізація придбаних окремих видів матеріальних і нематеріальних активів, інвестування в приріст запасів матеріальних обігових активів, інноваційне інвестування.

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

Аспекти характеристики фінансового стану підприємств при оцінюванні їхньої інвестиційної привабливості — рівень ліквідності активів, рівень оборотності активів, ефективність управління боргами, рівень ринкової вартості. Алгоритм розрахунку показників, їхнього економічного змісту. Детермінований факторний аналіз, його інформаційна база. Критерії оцінки інвестиційної привабливості підприємств.

Поняття інвестиційного проекту, їх класифікація. Капітальні вкладення як форма реального інвестування. Поняття бюджетування капітальних вкладень, етапи його здійснення: визначення витрат за проектом, оцінка очікуваного грошового потоку з урахуванням фактора часу, аналіз рівнів ризиків за проектом, визначення ціни інвестиційного капіталу, економічного ефекту від реалізації проекту.

Поняття бізнес-плану з реалізації інвестиційного проекту, його зміст і порядок розроблення. Характеристика розділів бізнес-плану — резюме; передумови та основна ідея проекту; аналіз ринку та концепція маркетингу; обсяг і структура виробництва продукту (послуги); обґрунтування місцезонашування об'єкта інвестування; характеристика середовища, необхідного сировинного забезпечення; інформація про техніко-технологічне забезпечення виробничої програми; витрати, пов'язані з ним; характеристика забезпечення трудовими ресурсами; календарний план реалізації інвестиційного проекту; фінансовий план та оцінка ефективності проекту; аналіз беззбитковості діяльності підприємства після інвестиції; визначення запасу фінансової міцності.

Література [1–3; 10; 16; 17; 38; 42; 46; 62; 70; 71; 79; 86; 105; 110; 112–115]

Тема 7. Правила прийняття інвестиційних рішень

Мета та послідовність оцінки реальних інвестиційних проектів. Показники оцінки ефективності інвестиційних проектів — термін окупності, рентабельність, ставка внутрішньої доходності, індекс рентабельності, чиста на певний час вартість проекту. Модифіковані показники ефективності інвестиційних проектів. Критерії оцінки ефективності та вибору інвестиційних проектів. Математичний взаємозв'язок критеріїв з приводу економічно незалежних інвести-

ційних проектів. Конфлікт критеріїв вибору за альтернативних проектів: причини виникнення.

Обґрунтування ставки дисконтування в інвестиційних розрахунках за оцінювання ефективності інвестиційних проектів. Побудова графіків чистої на певний час вартості як функції ставки дисконтування. Оцінка чутливості проекту до зміни дисконтної ставки.

Обґрунтування вибору з альтернативних проектів — методи порівняльного (гіпотетичного) проекту за різних масштабів або різної інтенсивності зворотного потоку грошових коштів від інвестицій.

Умови застосування критеріїв оцінки ефективності проектів. Обґрунтування інвестиційних рішень про заміну активів. Основні чинники, що впливають на кількісні показники заміни активів. Методичні підходи до оцінки ефективності інвестиційного проекту щодо заміни. Вибір нового устаткування за постійного обсягу випуску і коливаннях обсягу випуску.

Обґрунтування рішення про купівлю або оренду активів. Особливості інвестиційних розрахунків щодо показників ефективності проекту з купівлі або оренди активів.

Особливості обґрунтування інвестиційних рішень за умов невизначеності. Інформаційне забезпечення інвестиційних розрахунків за умов невизначеності. Показники індивідуального (одиночного), внутрішньофірмового та ринкового ризиків інвестиційного проекту, алгоритм їх визначення. Критерії оцінки внутрішньофірмового та ринкового ризиків інвестиційних проектів.

Методи оцінки індивідуального (одиночного) ризику інвестиційного проекту — аналіз чутливості, аналіз сценаріїв, аналіз дерева рішень, імітаційне моделювання за методом Монте-Карло, їхня характеристика та умови застосування.

Методи оцінки внутрішньофірмових ризиків інвестиційного проекту, характеристична лінія, методичні підходи до їх побудови, заходи щодо мінімізації корпоративних ризиків підприємства.

Методи оцінки ринкових ризиків інвестиційних проектів. Модель МОКА, умови її застосування. Методи виміру ринкового ризику проекту — чистої гри, облікової. Критерії оцінки ризикованості інвестиційного проекту.

Методи врахування ризиків в інвестиційних розрахунках — безризикового еквівалента, скоригованої на ризик ставки дисконту, їхня характеристика, умови застосування.

Визначення можливостей профілактики та запобігання окремим видам інвестиційних ризиків, ефективності їх страхування.

Література [1–3; 30; 33–36; 38; 48; 55; 70; 76; 82; 97; 106]

Тема 8. Формування програми реальних інвестицій підприємства

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

Поняття спряженого планування інвестиційних потреб і фінансових можливостей підприємства. Оптимізація програми реальних інвестицій, етапи здійснення. Методи побудови графіка інвестиційних потреб підприємства. Методи побудови графіка граничної вартості капіталу (фінансових можливостей) підприємства. Причини зміни вартості інвестиційних ресурсів за всіма джерелами залучення. Визначення точки перелому графіка граничної вартості капіталу (фінансових можливостей) підприємства.

Методи визначення точки рівноваги інвестиційних потреб та фінансових можливостей підприємства.

Методичні підходи до формування оптимальної безальтернативної програми реальних інвестицій. Поняття постоптимізації програми реальних інвестицій, порядок її здійснення.

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

Література [1–3; 30; 33–36; 38; 48; 55; 70; 76; 82; 97; 106]

Тема 9. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства

Поняття інноваційних інвестицій підприємства, характеристика їхніх основних форм. Мета та принципи управління інноваційними інвестиціями підприємства, зв'язок з інноваційною стратегією.

Визначення основних напрямів інноваційної діяльності підприємства, формування потреби в інноваційних інвестиціях підприємства на майбутній період. Порядок вибору об'єктів інноваційного інвестування, методи оцінки їх привабливості. Планування потреби

в інвестиційних ресурсах для здійснення інноваційного інвестування. Методи оцінки ефективності окремих проектів інноваційних інвестицій.

Література [1–3; 29; 32; 33; 36; 38; 44; 53; 60; 61; 67; 68; 76; 93; 104; 108]

Змістовий модуль III. Управління фінансовими інвестиціями підприємства

Тема 10. Розроблення політики управління фінансовими інвестиціями підприємства

Роль фінансового інвестування в здійсненні фінансово-господарської діяльності підприємства — забезпечення доходності тимчасово вільного капіталу, накопичення інвестиційних фінансових ресурсів для реалізації проектів реальних інвестицій, здійснення диверсифікації операційної діяльності через отримання контролю над іншим підприємством тощо. Характеристика основних форм фінансових інвестицій підприємства — вкладення капіталу в дохідні види грошових та фондових інструментів, в статутні фонди інших підприємств.

Методичні засади управління фінансовими інвестиціями підприємства. Головна мета та принципи фінансового інвестування. Розроблення політики фінансового інвестування, зміст і порядок розроблення. Дослідження обсягів, тенденцій зміни вкладення капіталу у фінансові інструменти, визначення структури та складу фінансових інвестицій в розрізі окремих фінансових інструментів, оцінка доходності фінансового інвестування в цілому і за окремими фінансовими інструментами, обґрунтування обсягів фінансових інвестицій та джерел фінансування на плановий період, їхніх форм, оцінка інвестиційних якостей обраних фінансових інструментів, формування інвестиційного фінансового портфеля.

Методичні підходи до оцінки інвестиційних якостей фінансових інструментів, ефективності фінансових інвестицій. Моделі оцінки реальної вартості цінних паперів. Характеристика основних інструментів фондового ринку України, особливості показників і методів оцінки їхньої інвестиційної якості.

Особливості оцінки інвестиційної якості інших фінансових інструментів.

Література [1–4; 33; 49; 51; 53; 56; 57; 59; 65; 69; 72–74; 95]

Тема 11. Управління портфелем фінансових інвестицій підприємства

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

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

Принципи оперативного управління портфелем фінансових інвестицій. Система основних факторів, що впливають на зниження ефективності фінансових інвестицій. Побудова системи моніторингу ефективності окремих інструментів портфеля фінансових інвестицій. Методологічні засади реконструкції портфеля фінансових інвестицій — основні принципи та правила, припущення, критерії прийняття управлінських рішень. Можливі ефективні та оптимальні портфелі фінансових інвестицій, характеристика методичних підходів до їх формування.

Література [1–3; 33; 51; 53; 57; 59; 69; 72; 95]

ПИТАННЯ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЮ

1. Поняття інвестиції та її визначення.
2. Поняття інвестиційної діяльності, суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності.
3. Особливості інвестиційної діяльності підприємства.
4. Класифікація інвестицій.
5. Класифікація інвесторів.
6. Грошово-кредитне державне регулювання інвестиційної діяльності.
7. Важелі державного регулювання інвестиційної діяльності.
8. Некономічні та економічні мотиви інвестиційної поведінки підприємства за ринкових умов.
9. Мотивація накопичення власних інвестиційних ресурсів як модель інвестиційної поведінки підприємства.
10. Мотивація використання накопиченого капіталу в інвестиційному процесі як модель інвестиційної поведінки підприємства.

11. Мотивація альтернативного здійснення реальних чи фінансових інвестицій як модель інвестиційної поведінки підприємства.
12. Мотивація здійснення внутрішніх та зовнішніх інвестицій як модель інвестиційної поведінки підприємства.
13. Мотивація альтернативного здійснення інвестицій на вітчизняному та закордонному ринках як модель інвестиційної поведінки підприємства.
14. Сутність інвестиційного менеджменту.
15. Основні концепції та моделі інвестиційного менеджменту.
16. Основні принципи інвестиційного менеджменту.
17. Мета інвестиційного менеджменту та шляхи її досягнення.
18. Завдання, які розв'язуються інвестиційним менеджментом.
19. Група функцій інвестиційного менеджменту як керуючої системи.
20. Група функцій інвестиційного менеджменту як спеціальної галузі управління.
21. Механізм інвестиційного менеджменту.
22. Система організаційного забезпечення інвестиційного менеджменту.
23. Система інформаційного забезпечення інвестиційного менеджменту, зовнішні та внутрішні користувачі інформаційної системи.
24. Показники інформаційного забезпечення інвестиційного менеджменту, які формуються із зовнішніх джерел.
25. Показники інформаційного забезпечення інвестиційного менеджменту, які формуються із внутрішніх джерел.
26. Класифікація методів інвестиційного аналізу.
27. Горизонтальний інвестиційний аналіз.
28. Вертикальний інвестиційний аналіз.
29. Порівняльний інвестиційний аналіз.
30. Стисла характеристика груп фінансових коефіцієнтів.
31. Характеристика коефіцієнтів ліквідності.
32. Характеристика коефіцієнтів оборотності.
33. Характеристика коефіцієнтів управління заборгованістю.
34. Характеристика коефіцієнтів рентабельності.
35. Стисла характеристика видів інвестиційного планування.
36. Перспективне інвестиційне планування.
37. Поточне інвестиційне планування.

38. Оперативне інвестиційне планування.
39. Поняття внутрішнього інвестиційного контролю.
40. Функції внутрішнього інвестиційного контролю.
41. Принципи внутрішнього інвестиційного контролю.
42. Стисла характеристика концепції вартості грошей у часі.
43. Функція складного та простого відсотка.
44. Функція дисконтування.
45. Функція поточної вартості ануїтету.
46. Функція періодичного внеску на погашення кредиту.
47. Функція періодичного внеску на накопичення фонду.
48. Концепція і методичний інструментарій обліку фактора інфляції.
49. Поняття темпу та індексу інфляції.
50. Концепція і методичний інструментарій обліку фактора ризику.
51. Оцінка рівня інвестиційного ризику.
52. Розрахунок необхідного рівня доходності інвестиційних операцій з обліком фактора ризику.
53. Концепція і методичний інструментарій обліку фактора ліквідності.
54. Сутність інвестиційної стратегії підприємства.
55. Види інвестиційних стратегій підприємства.
56. Особливості здійснення реальних інвестицій.
57. Форми здійснення реальних інвестицій.
58. Структура інвестиційного проекту.
59. Структура передінвестиційної фази проекту.
60. Структура техніко-економічного обґрунтування інвестиційного проекту.
61. Показники оцінки ефективності реальних інвестиційних проектів.
62. Чистий приведений доход, як показник ефективності інвестиційних проектів.
63. Індекс доходності, як показник ефективності інвестиційних проектів.
64. Індекс рентабельності як показник ефективності інвестиційних проектів.
65. Період окупності як показник ефективності інвестиційних проектів.
66. Внутрішня ставка доходності як показник ефективності інвестиційних проектів.

67. Форми виходу проекту з інвестиційної програми підприємства.
68. Поняття дисконтної ставки (норми доходу).
69. Особливості здійснення фінансових інвестицій.
70. Форми здійснення фінансових інвестицій підприємства.
71. Види цінних паперів.
72. Типи акцій та їхні рейтинги.
73. Права і привілеї власників простих акцій.
74. Оцінка простих акцій.
75. Типи облігацій та їхня характеристика.
76. Оцінка облігацій та їхні рейтинги.
77. Поняття портфеля фінансових інвестицій.
78. Класифікація портфеля фінансових інвестицій.
79. Сучасна портфельна теорія.
80. Управління реструктуризацією портфеля фінансових інвестицій.
81. Фінансові ринки.
82. Фінансові інститути.
83. Фондова біржа.
84. Класифікація ризиків.
85. Оцінка ризику.
86. Управління інвестиційними ризиками.
87. Правила прийняття рішень в ризик-менеджменті.
88. Стисла характеристика джерел формування інвестиційних ресурсів.
89. Система традиційного фінансування інвестиційних проектів.
90. Система проектного фінансування.

ВКАЗІВКИ ДО ВИКОНАННЯ КОНТРОЛЬНОЇ РОБОТИ

Виконання контрольної роботи студентами заочної форми навчання є важливою складовою навчального процесу.

Мета контрольної роботи — закріпити теоретичні знання студентів, здобуті під час роботи з підручниками або посібниками.

Основне завдання контрольної роботи — перевірити рівень знань студентів з конкретної теми.

Під час виконання контрольної роботи студенти набувають навичок роботи з монографіями, науковими статтями, нормативними

і статистичними матеріалами, а також вчать оформлювати наукові роботи.

Номер варіанта контрольної завдання студент обирає за першою літерою свого прізвища (див. таблицю).

| Перша літера прізвища студента | Номер варіанта контрольної завдання |
|--------------------------------|-------------------------------------|
| А, Б, В | 1 |
| Г, Д, Е | 2 |
| Є, Ж, З | 3 |
| І, Ї, К | 4 |
| Л, М, Н | 5 |
| О, П, Р | 6 |
| С, Т, У | 7 |
| Ф, Х, Ц | 8 |
| Ч, Ш, Щ | 9 |
| Ї, Ю, Я | 10 |

Перед написанням контрольної роботи студент повинен ознайомитися з основними вимогами до її виконання.

Це — достатній теоретичний рівень, тобто студент має розкрити вибрану тему достатньо повно, а також основні поняття і терміни, спираючись тільки на об'єктивні факти і реальні практичні приклади.

Матеріал контрольної роботи необхідно викладати послідовно, логічно пов'язати окремі його частини, що дасть змогу повністю розкрити питання. Слід приділити увагу сучасним теоретичним і методичним розробкам, розглянути і творчо осмислити відповідну навчальну літературу, періодичні видання і статистичні матеріали, визначити своє ставлення до дискусійних питань.

Рекомендована структура контрольної роботи:

- 1) титульна сторінка;
- 2) зміст контрольної роботи, де наводяться заголовки теми та номери сторінок;
- 3) основна частина, що складається з трьох розділів, які можуть поділятися на два-три підрозділи і за змістом відповідати та підпорядковуватись основній меті та завданням, мати приблизно однаковий обсяг;
- 4) додатки з допоміжних матеріалів (таблиці цифрові, графіки, схеми допоміжного характеру тощо). Кожен додаток почи-

нається з нової сторінки, слово “Додаток” пишуть у правому верхньому куті. Додаток повинен мати тематичний заголовок. Якщо в контрольній роботі міститься кілька додатків, їх послідовно нумерують арабськими цифрами (наприклад: “Додаток 1”). Сторінки нумеруються у межах одного додатка. Посилання на додатки в текстовій частині роботи є обов'язковими.

5) список використаної літератури розміщують у кінці в алфавітному порядку в такій послідовності:

- закони і нормативні акти;
- джерела фактичних даних;
- літературні та наукові джерела;
- матеріали періодичних видань (у літературних і наукових джерелах вказують прізвище, ініціали автора, повну назву книги, місце видання, назву видавництва, рік видання; для статей, з періодичної преси, зазначають прізвище, ініціали автора, назву, назву журналу чи газети, рік видання, номер журналу чи дату виходу газети).

6) обсяг контрольної роботи — не більше 20 сторінок формату А4, надрукованих на принтері, розмір шрифту 14 (рекомендується шрифт Times New Roman), інтервал між рядками — 1,5, верхнє і нижнє поля — по 2 см., ліве поле — 2,5, праве — 1,3, колонтитули — по 0,5 см.

Грамотність оформлення контрольної роботи забезпечує її високу якість. У роботі не повинно бути граматичних та стилістичних помилок. Необхідно дотримуватись правил цитування, оформлення зносок, посилань на використану літературу.

Технічне оформлення здійснюється відповідно до вимог “Методичних рекомендацій щодо підготовки та оформлення контрольних робіт”.

ВАРІАНТИ КОНТРОЛЬНИХ РОБІТ

Варіант № 1

1. Економічна сутність інвестицій та інвестиційної діяльності.
2. Види інвестиційних стратегій підприємства.
3. Є інвестиційний проект, який дасть змогу отримати через рік 125 тис. грн (ставка доходності — 25% річних); 150 тис. грн (ставка доходності — 30% річних); 160 тис. грн (ставка доход-

ності — 40% річних). Яку суму потрібно інвестувати в цей інвестиційний проект?

Варіант № 2

1. Державне регулювання інвестиційної діяльності.
2. Особливості та форми здійснення реальних інвестицій.
3. Скільки коштів потрібно інвестувати нині, щоб через 5 років отримати 10 тис. грн, якщо ставка доходності становить 100% річних?

Варіант № 3

1. Модель інвестиційної поведінки підприємства у ринковому середовищі.
2. Управління інвестиційними проектами.
3. Чи доцільно вкласти 360 тис. грн у проект, який за перший рік може дати 200 тис. грн прибутку, за другий — 160 тис. грн і за третій — 120 тис. грн (ставка доходності — 10%)?

Варіант № 4

1. Сутність, мета і завдання інвестиційного менеджменту.
2. Оцінка ефективності реальних інвестиційних проектів.
3. Проектом передбачено капітальні вкладення в сумі 500 тис. грн. Очікується щорічний прибуток у 120 тис. грн упродовж 6 років. Вартість капіталу — 15%. Чи доцільно вкладати кошти в цей проект?

Варіант № 5

1. Функції і механізм інвестиційного менеджменту.
2. Особливості здійснення фінансових інвестицій підприємства.
3. Проектом передбачено інвестиції в сумі 400 тис. грн. Річний прибуток — 100 тис. грн. Відсоток на капітал становить 15%. Чи доцільно вкладати кошти в цей проект, якщо його тривалість: 1) 5 років; 2) 8 років.

Варіант № 6

1. Концепція оцінки вартості грошей у часі.
2. Форми здійснення фінансових інвестицій підприємства.
3. Скільки коштів потрібно інвестувати, щоб через 6 років отримати 25 тис. грн, якщо ставка доходності — 35% річних?

Варіант № 7

1. Концепція обліку фактора інфляції.
2. Типи акцій та їх оцінка.
3. Проектом передбачено зробити капітальні вкладення в сумі 500 тис. грн. Очікується щорічний прибуток у 120 тис. грн упродовж 6 років. Вартість капіталу — 15%. Чи доцільно вкладати кошти в цей проект?

Варіант № 8

1. Концепція обліку фактора ризику.
2. Типи облігацій, їхні основні характеристики та оцінка.
3. Є інвестиційний проект, який дасть змогу отримати через рік 225 тис. грн (ставка доходності — 32% річних); 250 тис. грн (ставка доходності — 40% річних); 300 тис. грн (ставка доходності — 55% річних). Яку суму потрібно інвестувати в цей інвестиційний проект?

Варіант № 9

1. Концепція обліку фактора ліквідності.
2. Фінансове середовище.
3. Чи доцільно вкласти 500 тис. грн у проект, який за перший рік може дати прибуток у 350 тис. грн, за другий — 170 тис. грн і за третій — 150 тис. грн (ставка доходності — 10%)?

Варіант № 10

1. Стратегічні цілі інвестиційної діяльності підприємства.
2. Джерела та системи фінансування інвестиційного проекту.
3. Скільки коштів потрібно інвестувати, щоб через 7 років отримати 52 тис. грн, якщо ставка доходності становить 43% річних?

СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ

Основна

1. *Бланк И. А.* Инвестиционный менеджмент: Учеб. курс. — 2-е изд., перераб. и доп. — К.: Эльга; Ника-Центр, 2006.
2. *Бирман Г., Шмидт С.* Капиталовложения: Экономический анализ инвестиционных проектов: Пер. с англ. / Под ред. Л. П. Бельх. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003.
3. *Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж.* Инвестиции: Пер. с англ. — М.: ИНФРА-М, 2007.

Додаткова

4. Закон України “Про підприємства” // Нові закони України. — К., 1991.
5. Закон України “Про господарчі товариства” // Нові закони України. — К., 1991.
6. Закон України “Про банки та банківську діяльність” // Нові закони України. — К., 1991.
7. Закон України “Про цінні папери та фондову біржу” // Голос України. — 1992. — 14 трав.
8. Закон України “Про інвестиційну діяльність” // ВВР України. — 1991. — № 47.
9. Закон України “Про банкрутство” // Нові закони України. — К., 1992.
10. Закон України “Про систему оподаткування” // Гал. контракти. — 1996. — № 42.
11. Закон України “Про оподаткування прибутку підприємств” // ВВР України. — 1995. — № 4.
12. Закон України “Про лізинг” від 16.12.97 р.
13. Закон України “Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні” // Голос України. — 1999. — 7 верес.
14. Ансофф И. Новая корпоративная стратегия: Пер. с англ. — СПб.: Питер Ком, 1999.
15. Балабанов И. Т. Риск-менеджмент. — М.: Финансы и статистика, 1996.
16. Башарин Г. П. Начала финансовой математики. — М.: ИНФРА-М, 1997.
17. Беренс В., Хавранек П. Руководство по оценке эффективности инвестиций: Пер. с англ. — М.: Интерэксперт; ИНФРА-М, 1995.
18. Бернстайн Л. А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер. с англ. — М.: Финансы и статистика, 1996.
19. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов: Пер. с англ. — М.: Банки и биржи; ЮНИТИ, 1997.
20. Бланк И. А. Словарь-справочник финансового менеджера. — К.: Ника-центр; Эльга, 1998.
21. Бланк И. А. Управление прибылью. — К.: Ника-Центр; Эльга, 1998.
22. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента: В 2 т. — К.: Ника-Центр; Эльга, 1999.
23. Бланк И. А. Финансовый менеджмент: Учеб. курс. — К.: Ника-Центр; Эльга, 1999.
24. Бланк И. А. Управление формированием капитала. — К.: Ника-Центр; Эльга, 2000.
25. Бланк И. А. Управление использованием капитала. — К.: Ника-Центр; Эльга, 2000.
26. Бланк И. А. Управление активами. — К.: Ника-Центр; Эльга, 2000.
27. Бланк И. А. Основы инвестиционного менеджмента: В 2 т. — К.: Эльга; Ника-Центр, 2001.
28. Блех Ю., Гетце У. Инвестиционные расчеты: Модели и методы оценки инвестиционных проектов: Пер. с нем. — Калининград: Янтар. сказ, 1997.
29. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов: Пер. с англ. — М.: Олимп-бизнес, 1997.
30. Бригхем Э. Энциклопедия финансового менеджмента: Пер. с англ. — М.: РАГС; Экономика, 1998.
31. Бригхем Э. Основы финансового менеджмента: Пер. з англ. — К.: ВАЗАКО; Молодь, 1997.
32. Бромович М. Анализ экономической эффективности капиталовложений: Пер. с англ. — М.: ИНФРА-М, 1996.
33. Бильцов С. Настольная книга российского инвестора. — СПб.: Бизнес-пресса, 2000.
34. Венчурное финансирование: теория и практика / Под ред. Н. М. Фонштейна, А. М. Балабана. — М.: АНХ; Центр коммерц. технол., 1998.
35. Воронцовский А. В. Инвестиции и финансирование: Методы оценки и обоснования. — СПб., 1998.
36. Вяткин В., Хэмптон Дж., Казак А. Принятие финансовых решений в управлении бизнесом. — М.; Екатеринбург: ИД “ЯВА”, 1998.
37. Герчикова И. Н. Финансовый менеджмент. — М.: АО “Консалт-банк”, 1996.
38. Гитман Л., Джонс М. Основы инвестирования: Пер. с англ. — М.: Дело, 1997.
39. Грабовый П. Г. и др. Риски в современном бизнесе. — М.: Аланс, 1994.

40. *Грачева М. В.* Анализ проектных рисков. — М.: Финстатинформ, 1999.
41. *Григорьев В. В.* Оценка и переоценка основных фондов. — М.: ИНФРА-М, 1997.
42. *Дамари Р.* Финансы и предпринимательство: финансовые инструменты, используемые западными фирмами для роста и развития: Пер. с англ. — Ярославль: Елень, 1993.
43. *Друри К.* Введение в управленческий и производственный учет: Пер. с англ. — М.: ЮНИТИ, 1998.
44. *Инвестиционно-финансовый* портфель. — М.: Соминтек, 1993.
45. *Ирвин Д.* Финансовый контроль: Пер. с англ. — М.: Финансы и статистика, 1998.
46. *Карлин Т., Макмин А.* Анализ финансовых отчетов (на основе ГААР): Пер. с англ. — М.: ИНФРА-М., 1998.
47. *Карп М. В., Махмутов Р. А., Щабалин Е. М.* Финансовый лизинг на предприятии. — М.: Финансы; ЮНИТИ, 1998.
48. *Качалин В. В.* Финансовый учет и отчетность в соответствии со стандартами ГААР. — М.: Дело, 1998.
49. *Килячков А. А., Чалдаева Л. А.* Рынок ценных бумаг и биржевое дело. — М.: Юристъ, 2000.
50. *Кинг А.* Тотальное управление деньгами: Пер. с англ. — М.; СПб.: Полигон, 1999.
51. *Ковалев В. В.* Управление финансами. — М.: ФБК-ПРЕСС, 1998.
52. *Ковалев В. В.* Введение в финансовый менеджмент. — М.: Финансы и статистика, 1999.
53. *Колб Р.* Финансовые деривативы: Пер. с англ. — М.: ФИЛИНЪ, 1997.
54. *Коллас Б.* Управление финансовой деятельностью предприятия: Пер. с фр. — М.: Финансы; ЮНИТИ, 1997.
55. *Колтынюк Б. А.* Инвестиционные проекты: Конспект лекций. — СПб., 1999.
56. *Колтынюк Б. А.* Ценные бумаги: Учебник. — СПб., 1999.
57. *Колтынюк Б. А.* Рынок ценных бумаг: Учебник. — СПб., 2000.
58. *Контроллинг* как инструмент управления предприятием / Под ред. Н. Г. Данилочкиной. — М.: Аудит; ЮНИТИ, 1998.
59. *Коупленд Т., Коллер Т., Мури Дж.* Стоимость компаний: оценка и управление: Пер. с англ. — М.: Олимп-бизнес, 1999.
60. *Краткий курс* по экономике предприятия: Пер. с нем. / Под ред. Н. Н. Ушаковой, Е. В. Савельева, Н. Н. Гуляевой. — К.: Генеза, 1998.
61. *Крейнина М. Н.* Финансовый менеджмент. — М.: Дело и сервис, 1998.
62. *Крутик А. Б., Горенбургов М. А., Горенбургов Ю. М.* Экономика недвижимости. — СПб.: Лань, 2000.
63. *Крушвиц Л.* Финансирование и инвестиции. Неклассические основы теории финансов: Пер. с нем. — СПб.: Питер, 2000.
64. *Лапуста М. Г., Шаршуква Л. Г.* Риски в предпринимательской деятельности. — М.: ИНФРА-М, 1998.
65. *Ли Ч., Финнерти Д.* Финансы корпораций: теория, методы и практика: Пер. с англ. — М.: ИНФРА-М, 2000.
66. *Лобанова Е. Н., Лимитовский М. А.* Финансовый менеджер. — М.: ДЕКА, 2000.
67. *Лукаsevич И. Я.* Анализ финансовых операций. — М.: Финансы; ЮНИТИ, 1998.
68. *Маршалл Д., Бансал В.* Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям: Пер. с англ. — М.: ИНФРА-М, 1998.
69. *Мертенс А. В.* Инвестиции. — К.: Киев. инвестиц. агентство, 1997.
70. *Методические рекомендации* по оценке эффективности инвестиционных проектов / Рук. авт. кол. В. В. Коссов, В. Н. Лившиц, А. Г. Шахназаров. — М.: Экономика, 2000.
71. *Миллер Р., Ван-Хуз Д.* Современные деньги и банковское дело: Пер. с англ. — М.: ИНФРА-М, 2000.
72. *Миркин Я. М.* Ценные бумаги и фондовый рынок. — М.: Перспектива, 1995.
73. *Модильяни Ф., Миллер М.* Сколько стоит фирма? Теорема ММ: Пер. с англ. — М.: Дело, 1999.
74. *Мэрфи Дж.* Технический анализ фьючерсных рынков: теория и практика. — М.: Диаграмма, 2000.
75. *Нидлз Б., Андерсон Х., Колдуэл Д.* Принципы бухгалтерского учета: Пер. с англ. / Под ред. Я. В. Соколова. — М.: Финансы и статистика, 1993.
76. *Норкот Д.* Принятие инвестиционных решений: Пер. с англ. — М.: Банки и биржи; ЮНИТИ, 1997.

77. *Основы логистики* / Под ред. Л. Б. Миротина, В. И. Сергеева. — М.: ИНФРА-М, 1999.
78. *Оценка бизнеса* / Под ред. А. Г. Грязновой, М. А. Федотовой. — М.: ИНФРА-М, 1999.
79. *Перар Ж.* Управление международными денежными потоками: Пер. с фр. — М.: Финансы и статистика, 1998.
80. *Пурлик В. М.* Рынок инвестиционных товаров и логистика. — М.: Междунар. ун-т бизнеса и упр., 1997.
81. *Ришар Ж.* Аудит и анализ хозяйственной деятельности предприятия: Пер. с фр. — М.: Аудит; ЮНИТИ, 1997.
82. *Розенберг Дж.* Инвестиции, терминологический словарь: Пер. с англ. — М.: ИНФРА-М, 1997.
83. *Руководство по кредитному менеджменту*: Пер. с англ. / Под ред. Б. Эдварса. — М.: ИНФРА-М, 1996.
84. *Рэдхэд К., Хьюз С.* Управление финансовыми рисками: Пер. с англ. — М.: ИНФРА-М, 1996.
85. *Самуэльсон П.* Экономика: В 2 т.: Пер. с англ. — М.: АЛГОН; ВНИИСИ, 1992.
86. *Сергеев И. В., Веретенникова И. И.* Организация и финансирование инвестиций. — М.: Финансы и статистика, 2000.
87. *Сио К. К.* Управленческая экономика: Пер. с англ. — М.: ИНФРА-М, 2000.
88. *Скотт М.* Факторы стоимости: Руководство для менеджеров по выявлению рычагов по созданию стоимости: Пер. с англ. — М.: Олимп-Бизнес, 2000.
89. *Стоянов Е. А., Стоянова Е. С.* Экспертная диагностика и аудит финансово-хозяйственного положения предприятия. — М.: Перспектива, 1992.
90. *Стоянова Е. С., Быков Е. В., Бланк И. А.* Управление оборотным капиталом. — М.: Перспектива, 1998.
91. *Стоянова Е. С., Штерн М. Г.* Финансовый менеджмент для практиков: Краткий профессион. курс. — М.: Перспектива, 1998.
92. *Теплова Т. В.* Финансовые решения: стратегия и тактика. — М.: Магистр, 1998.
93. *Тренев Н. Н.* Управление финансами. — М.: Финансы и статистика, 1999.
94. *Уотшем Т., Паррамоу К.* Количественные методы в финансах: Пер. с англ. — М.: Финансы; ЮНИТИ, 1999.
95. *Управление инвестициями*: В 2 т. — М.: Высш. шк., 1998.
96. *Ушакова Н. Н., Унковская Т. Е., Гуляева Н. Н., Гринюк Н. А.* Инвестирование, финансирование, кредитование: стратегия и тактика предприятия. — К.: КГТЭУ, 1997.
97. *Финансовое управление компанией*. — М.: Правовая культура, 1995.
98. *Финансовое управление фирмой* / Под ред. В. И. Терехина. — М.: Экономика, 1999.
99. *Финансовый менеджмент: руководство по технике эффективного менеджмента*. — М.: КАРАНА, 1998.
100. *Финансовый менеджмент* / Под ред. Н. Ф. Самсонова. — М.: Финансы; ЮНИТИ, 1999.
101. *Финансы предприятий* / Под ред. Л. В. Колчиной. — М.: Финансы; ЮНИТИ, 1999.
102. *Фольмут Х.* Инструменты контроллинга от А до Я: Пер. с нем. — М.: Финансы и статистика, 1998.
103. *Черкасов В. Е.* Международные инвестиции. — М.: Дело, 1999.
104. *Чесноков А. С.* Инвестиционная стратегия и финансовые игры. — М.: ПАИМС, 1994.
105. *Четыркин Е. М.* Финансовый анализ производственных инвестиций. — М.: Дело, 1998.
106. *Човутян Э. О., Сидоров М. А.* Управление риском и устойчивое развитие. — М.: Рос. экон. акад., 1999.
107. *Хелферт Э.* Техника финансового анализа: Пер. с англ. — М.: Аудит; ЮНИТИ, 1996.
108. *Ходов Л. Г.* Основы государственной экономической политики. — М.: БЕК, 1997.
109. *Холт Р.* Основы финансового менеджмента: Пер. с англ. — М.: Дело, 1994.
110. *Холт Р., Барнес С.* Планирование инвестиций: Пер. с англ. — М.: Дело, 1994.
111. *Хоминич Н. П.* Финансовая стратегия компании. — М.: Рос. экон. акад., 1998.
112. *Хорн В.* Основы управления финансами: Пер. с англ. — М.: Финансы и статистика, 1996.
113. *Шим Д., Сигел Д.* Методы управления стоимостью и анализа затрат: Пер. с англ. — М.: ФИЛИНЪ, 1996.
114. *Шим Д., Сигел Д.* Основы коммерческого бюджетирования: Пер. с англ. — СПб.: Пергамент, 1998.
115. *Экономика предприятия*: Пер. с нем. — М.: ИНФРА, 1999.

ЗМІСТ

| | |
|---|----|
| Пояснювальна записка | 3 |
| Тематичний план дисципліни “Інвестиційний менеджмент” | 4 |
| Зміст дисципліни “Інвестиційний менеджмент” | 5 |
| Питання для самоконтролю | 16 |
| Вказівки до виконання контрольної роботи | 19 |
| Варіанти контрольних робіт | 21 |
| Список літератури | 23 |

Відповідальний за випуск *А. Д. Вегеренко*
Редактор *О. М. Коваленко*
Комп’ютерне верстання *А. П. Нечипорук*

Зам. № ВКЦ-4359

Формат 60×84/₁₆. Папір офсетний.
Друк ротатійний трафаретний. Наклад 50 пр.

Міжрегіональна Академія управління персоналом (МАУП)
03039 Київ-39, вул. Фрометівська, 2, МАУП

ДП «Видавничий дім «Персонал»
03039 Київ-39, просп. Червонозоряний, 119, літ. XX

*Свідоцтво про внесення до Державного реєстру
суб’єктів видавничої справи ДК № 3262 від 26.08.2008 р.*

МАУП