

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ЗАКЛАД ВИЩОЇ ОСВІТИ «ПОДІЛЬСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ
УНІВЕРСИТЕТ»
НАВЧАЛЬНО-НАУКОВИЙ ІНСТИТУТ БІЗНЕСУ І ФІНАНСІВ**

*Кафедра фінансів, банківської справи, страхування
та електронних платіжних систем*



МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ

**для самостійної роботи з дисципліни
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

для студентів денної, заочної (дистанційної) форми навчання
освітнього ступеня «магістр»
за спеціальністю **073 «Менеджмент»**

Кам'янець-Подільський – 2024

Волощук В.Р.

Методичні вказівки для самостійної роботи з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» для студентів денної, заочної (дистанційної) форми навчання освітнього ступеня «магістр» за спеціальністю 073 «Менеджмент». Волощук В.Р. Кам.-Под.: ЗВО «Подільський державний університет», 2024. 28 с. 1,2 д.а.

Рецензенти:

Вініченко Ігор Іванович - д-р екон. наук, проф., завідувач кафедри економіки (Дніпровський державний аграрно-економічний університет)

Місюк Микола Васильович - д-р екон. наук, професор, директор ННІБФ, професор кафедри економіки, підприємництва, торгівлі та біржової діяльності (ЗВО «Подільський державний університет»).

Затверджено на засіданні Методичної комісії Навчально-наукового інституту бізнесу і фінансів Закладу вищої освіти «Подільський державний університет» протокол № від “13” травня 2024 р.

*Рекомендовано до друку науково-методичною радою
Закладу вищої освіти «Подільський державний університет»:
протокол № від “28” травня 2024 р.*

Методичні вказівки для самостійної роботи з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» для студентів денної, заочної (дистанційної) форми навчання освітнього ступеня «магістр» за спеціальністю 073 «Менеджмент». Розглянуто зміст тематичного плану дисципліни, дискусійні питання до кожної теми, відомості щодо підготовки до контролю знань з дисципліни «Інвестиційний менеджмент». Подано питання для підсумкового контролю, список рекомендованої літератури. Вказівки орієнтовано на активізацію виконавчого етапу навчальної діяльності студентів.

© Волощук В.Р., 2024

© ЗВО «Подільський державний університет», 2024

ВСТУП

Навчальна дисципліна «Інвестиційний менеджмент» є вибірковою при підготовці фахівців спеціальності 073 «Менеджмент» здобувачів другого (магістерського) рівня вищої освіти.

Мета навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» – формування у здобувачів вищої освіти сучасного економічного мислення та системи спеціальних знань у галузі управління інвестиційною діяльністю підприємств, відповідних компетенцій на основі засвоєння основних теоретичних положень та опанування необхідними практичними навичками, що дозволяють ефективно здійснювати цю діяльність на підприємстві.

Необхідність інвестицій полягає у відновленні наявної матеріально-технічної бази, нарощуванні обсягів виробництва, освоєння нових видів діяльності. При здійсненні інвестиційної діяльності підприємство постійно зіштовхується з завданням вибору інвестиційного рішення. Ухвалення вірного інвестиційного рішення неможливе без врахування таких факторів: вид інвестиції, вартість інвестиційного проекту, множинність доступних проектів, обмеженість фінансових ресурсів, ризик, пов'язаний з прийняттям інвестиційного рішення. У зв'язку з цим, інвестиційна діяльність суб'єктів господарювання вимагає глибоких знань теорії та практики у сфері обґрунтування інвестиційних рішень, виборі напрямів та форм інвестування.

Вивчення навчальної дисципліни передбачає формування та розвиток у студентів компетентностей та програмних результатів навчання відповідно до освітньо-професійної програми зі спеціальності 073 Менеджмент **знати** :

- дослідження зовнішнього інвестиційного середовища та прогнозування кон'юнктури інвестиційної діяльності;

- розробки стратегічних напрямків інвестиційної діяльності суб'єкта підприємництва;

- розробки стратегії формування інвестиційних ресурсів суб'єкта інвестиційної діяльності;

- пошуку і оцінювання інвестиційної користі реальних проектів і добір з них найефективніших;

- оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів і добір з них найефективніших;

формування та оцінювання інвестиційного портфеля за критеріями дохідності, ризику та ліквідності; організацію моніторингу інвестиційних програм і проектів;

поточного планування та оперативне управління реалізацією окремих програм і проектів;

підготовки рішень про своєчасний вихід з неефективних проектів (продаж окремих фінансових інструментів).

вміти:

формулювати цілі інвестиційної діяльності підприємства;

формувати систему організаційного та інформації забезпечення інвестиційного менеджменту на підприємстві, здійснення інвестиційного аналізу та планування інвестиційної діяльності, забезпечування контролю за основними формами інвестиційної діяльності підприємства;

застосовувати основні методи прогнозування інвестиційного ринку;

розробляти бізнес-плани реальних інвестицій обґрунтування інвестиційної програми;

здійснювати оцінку фінансових інвестицій інвестиційний портфель підприємства;

проводити оцінку інвестиційних ризиків, обґрунтовувати методи їх мінімізації.

Місце дисципліни в навчальному процесі підготовки магістрів.

Вивчення навчальної дисципліни сприятиме підвищенню рівня загальноєкономічної підготовки фахівців, формуванню у них навичок науково-аналітичного опрацювання проблем управління інвестиційним процесом з позиції загальнодержавних інтересів та інтересів виробників, дає можливість опанувати теоретичні підходи до розробки та реалізації комплексу заходів щодо інвестиційного менеджменту.

Засвоєнню. дисципліни «Інвестиційний менеджмент» сприятиме попереднє опанування наступних дисциплін як «Ділове адміністрування», «Маркетинговий менеджмент», «Правове регулювання господарських відносин в АПК», «Інтелектуальний бізнес», «Інформаційні системи і технології в управлінні».

ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

ТЕМА 1. СУТНІСТЬ ТА ЗАДАЧІ ІНВЕСТИЦІЙНОГО МЕНЕДЖМЕНТУ

1. Сутність інвестицій та інвестиційної діяльності підприємств.
Класифікація інвестицій.
2. Об'єкти та суб'єкти інвестиційної діяльності підприємства. Інвестиційний цикл та інвестиційний процес.
3. Державне регулювання інвестиційної діяльності.
4. Методологічні основи інвестиційного менеджменту.

***Ключові слова:** інвестиції, інвестиційна діяльність підприємства, об'єкти та суб'єкти інвестиційної діяльності підприємства, інвестиційний цикл, інвестиційний процес, державна інвестиційна політика, державне регулювання інвестиційної діяльності, інвестиційний менеджмент.*

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 - фактор часу та фактор 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. Задачі інвестиційного менеджменту. Основні функції інвестиційного менеджменту. Напрями реалізації функцій інвестиційного менеджменту.

Питання для самоконтролю

1. Що таке інвестиційна діяльність підприємства?
2. Яка роль інвестицій у забезпеченні стратегічного розвитку підприємства та зростання його ринкової вартості?
3. Назвіть класифікаційні ознаки та види інвестицій підприємства.
4. Розкрийте сутність інвестиційного циклу та інвестиційного процесу.
5. Назвіть форми державного регулювання інвестиційної діяльності підприємств в Україні.
6. Назвіть основні завдання державної інвестиційної політики.
7. Що таке інвестиційний клімат і які чинники його визначають?
8. Назвіть і охарактеризуйте суб'єктів інвестиційної діяльності.
9. Розкрийте сутність інвестиційного менеджменту як професійної діяльності і наукового напрямку.
10. Назвіть мету та основні завдання інвестиційного менеджменту.
11. Охарактеризуйте основні функції інвестиційного менеджменту.

ТЕМА 2. МЕТОДИЧНИЙ ІНСТРУМЕНТАРІЙ ІНВЕСТИЦІЙНОГО МЕНЕДЖМЕНТУ

1. Концепція зміни вартості грошей у часі під час здійснення інвестиційної діяльності.
2. Методичний інструментарій визначення майбутньої і теперішньої вартості чистого грошового потоку.
3. Інфляція та її вплив на результати інвестиційної діяльності.
4. Поняття та класифікація інвестиційних ризиків.
5. Оцінка ліквідності інвестицій.

Ключові слова: зміна вартості грошей у часі, грошовий потік, майбутня і теперішня вартість чистого грошового потоку, інфляція, інвестиційні ризики, ліквідність інвестицій.

Концепція оцінки вартості грошей у часі під час здійснення інвестиційної діяльності підприємства. Методичний інструментарій визначення майбутньої і теперішньої вартості чистого грошового потоку від інвестиційної діяльності. Інфляція та її вплив на результати інвестиційної діяльності. Номінальна та реальна вартість чистого грошового потоку від інвестиційної діяльності. Врахування фактору інфляції при формуванні необхідного рівня дохідності інвестицій. Інфляційна премія та методи її розрахунку. Поняття інвестиційних ризиків. Класифікація інвестиційних ризиків за окремими ознаками. Поняття систематичного та несистематичного інвестиційних ризиків. Методичний інструментарій кількісної оцінки рівня інвестиційних ризиків. Премія за ризик та методи її розрахунку. Модель оцінки капітальних активів. Поняття ліквідності інвестицій. Класифікація інвестицій підприємства за рівнем ліквідності. Методичний інструментарій оцінки рівня ліквідності інвестицій. Премія за ліквідність інвестицій та методи її розрахунку.

Питання для самоконтролю

1. Розкрийте сутність концепції зміни вартості грошей у часі.
2. Назвіть чинники, які впливають на зміну вартості грошей у часі.
3. Що таке майбутня і теперішня вартість чистого грошового потоку?
4. Назвіть і охарактеризуйте види грошового потоку.
5. Що таке дисконтування?
6. Як визначається ставка дисконту?
7. Як впливає інфляція на результати інвестиційної діяльності?
8. Що таке номінальна та реальна вартість чистого грошового потоку від інвестиційної діяльності?
9. Як здійснюється врахування інфляції при оцінці інвестицій?
10. Що таке інвестиційні ризики?
11. Які ви знаєте види інвестиційних ризиків за окремими ознаками?

ТЕМА 3. ОЦІНКА І ПРОГНОЗУВАННЯ РОЗВИТКУ ІНВЕСТИЦІЙНОГО РИНКУ

1. Характеристика інвестиційного ринку, його види та сегменти.
2. Кон'юнктура інвестиційного ринку, методи її аналізу та прогнозування.
3. Поняття інвестиційної привабливості регіону, сектора економіки, підприємства та методичні засади її дослідження.

Ключові слова: інвестиційний ринок, сегменти інвестиційного ринку, ринок інструментів фінансового інвестування, ринок об'єктів реального інвестування, інфраструктура інвестиційного ринку, кон'юнктура інвестиційного ринку, інвестиційна привабливість регіону, сектора економіки, підприємства.

Поняття інвестиційного ринку. Класифікація видів і сегментів інвестиційного ринку, їх характеристика. Елементи інвестиційного ринку, їх характеристика. Інвестиційні товари, характеристика їх 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, їх характеристика. Дослідження кон'юнктури інвестиційного ринку, його основні етапи. 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.

Питання для самоконтролю

1. Розкрийте поняття інвестиційного ринку.
2. Наведіть класифікацію видів та сегментів інвестиційного ринку.
3. Дайте характеристику окремих видів та сегментів інвестиційного ринку.
4. Що таке кон'юнктура інвестиційного ринку?
5. Якою буває кон'юнктура інвестиційного ринку?
6. Назвіть методи поточного спостереження кон'юнктури інвестиційного ринку.

7. Розкрийте сутність моніторингу інвестиційного ринку та принципи його організації на підприємстві.
8. Охарактеризуйте основні методи аналізу та прогнозування поточної кон'юнктури інвестиційного ринку.
9. Що таке інвестиційна привабливість?
10. Назвіть основні чинники формування інвестиційної привабливості підприємства, галузі, регіону.

ТЕМА 4. ІНВЕСТИЦІЙНА СТРАТЕГІЯ ПІДПРИЄМСТВА

1. Поняття інвестиційної стратегії підприємства.
2. Основні етапи процесу формування інвестиційної стратегії.
3. Оцінка інвестиційної стратегії.

Ключові слова: *інвестиційна стратегія, стратегічна зона господарювання, стратегічний інвестиційний центр, типи інвестиційних стратегій, процес формування інвестиційної стратегії.*

Поняття інвестиційної стратегії підприємства. Зв'язок інвестиційної стратегії із загальною стратегією економічного розвитку підприємства. Основні етапи процесу формування інвестиційної стратегії підприємства. Оцінка інвестиційної стратегії підприємства за критеріями відповідності загальній стратегії його економічного розвитку, внутрішньої збалансованості її розділів, узгодженості із зовнішнім інвестиційним середовищем, урахування впливу факторів зовнішнього інвестиційного середовища, ресурсного потенціалу підприємства, рівня інвестиційного ризику, проєктної результативності тощо. Оптимізація співвідношення різних форм інвестування за окремими етапами реалізації його інвестиційної стратегії, виходячи із профільного спрямування діяльності підприємства, стадії його життєвого циклу, розміру, стану кон'юнктури окремих сегментів інвестиційного ринку тощо.

Питання для самоконтролю

1. Що таке інвестиційна стратегія підприємства?
2. Охарактеризуйте зв'язок інвестиційної стратегії із загальною стратегією економічного розвитку підприємства.
3. Назвіть основні етапи процесу формування інвестиційної стратегії.

4. Назвіть і охарактеризуйте основні інвестиційні стратегії.
5. Охарактеризуйте методичні підходи до оцінки інвестиційної стратегії.

ТЕМА 5. УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА

1. Поняття інвестиційних ресурсів підприємства та їх класифікація
2. Політика формування інвестиційних ресурсів підприємства
3. Методи фінансування інвестиційної діяльності
4. Розрахунок загальної потреби в інвестиційних ресурсах
5. Оптимізація структури інвестиційних ресурсів

Ключові слова: *інвестиційні ресурси підприємства, політика формування інвестиційних ресурсів підприємства, методи фінансування інвестиційної діяльності, структура інвестиційних ресурсів, власні інвестиційні ресурси, позикові інвестиційні ресурси, залучені інвестиційні ресурси, самофінансування, акціонування, кредитування, інвестиційний лізинг і селенг.*

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 проєктів 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 в умовах 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 проєктів, 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 по залучених позикових коштах

Питання для самоконтролю

1. Що таке інвестиційні ресурси підприємства?
2. Наведіть класифікацію інвестиційних ресурсів підприємства.
3. Назвіть і охарактеризуйте форми залучення інвестиційних ресурсів.
4. Назвіть завдання та основні етапи розробки політики формування інвестиційних ресурсів підприємства.
5. Методи визначення загальної потреби в інвестиційних ресурсах.
6. Охарактеризуйте особливості розрахунку потреби в інвестиційних ресурсах підприємства для здійснення реальних та фінансових інвестицій.
7. Охарактеризуйте методи фінансування інвестиційних проектів і програм.
8. Назвіть методи оптимізації структури інвестиційних ресурсів.
9. Що таке ефект фінансового важеля (ліверидж)?
10. Як визначити оптимальний варіант структури капіталу?

ТЕМА 6. УПРАВЛІННЯ РЕАЛЬНИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ ПІДПРИЄМСТВА

1. Економічна сутність реальних інвестицій.
2. Форми реальних інвестицій і особливості управління ними.
3. Політика управління реальними інвестиціями підприємства.
4. Об'єкти реальних інвестицій та їх оцінка.

Ключові слова: *реальні інвестиції, форми реальних інвестицій, об'єкти реальних інвестицій, політика управління реальними інвестиціями підприємства, нове будівництво, розширення, реконструкція, модернізація, технічне переоснащення, оновлення окремих видів устаткування, придбання*

цілісних майнових комплексів, інноваційне інвестування в нематеріальні активи, інвестування приросту запасів матеріальних оборотних активів.

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 по всіх джерелах 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

Питання для самоконтролю

1. Розкрийте сутність та особливості реальних інвестицій.
2. Що таке управління реальними інвестиціями підприємства?
3. Назвіть і охарактеризуйте форми реальних інвестицій.
4. Назвіть і охарактеризуйте об'єкти реальних інвестицій.
5. Дайте визначення політики управління реальними інвестиціями підприємства.
6. Методичні підходи до оцінки об'єктів реальних інвестицій.
7. Назвіть основні етапи процесу управління реальними інвестиціями на підприємстві.

ТЕМА 7. ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ПРОЕКТ

1. Сутність, класифікація та життєвий цикл інвестиційного проекту.
2. Витрати та вигоди інвестиційного проекту.
3. Структура та порядок розробки інвестиційного проекту.

4. Оцінка фінансової спроможності проекту.
5. Зміст і порядок розроблення бізнес-плану інвестиційного проекту.

Ключові слова: *проект, інвестиційний проект, життєвий цикл проекту, витрати і вигоди проекту, бізнес-план проекту.*

Сутність інвестиційного проекту. Класифікація інвестиційних проектів. Інвестиційний цикл. Зміст циклу інвестиційного проекту. Розробка бізнес-плану інвестиційного проекту. Структура бізнес-плану. Вимоги до бізнес-плану інвестиційного проекту. Роль реального інвестування у забезпеченні економічного розвитку підприємства. Характеристика основних форм реальних інвестицій підприємства. Інвестиційна привабливість окремих підприємств, методичні засади її дослідження. Життєвий цикл підприємства, його вплив на інвестиційну привабливість підприємств. Аспекти характеристики фінансового стану підприємств при оцінці їх інвестиційної привабливості. Алгоритм розрахунку показників, їх економічний зміст. 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. Поняття бізнес-плану реалізації інвестиційного проекту, його зміст і порядок розроблення. Характеристика розділів бізнес-плану.

Питання для самоконтролю

1. Що таке інвестиційний проект?
2. Назвіть і охарактеризуйте види проектів.
3. Охарактеризуйте основні методи оцінки та критерії ефективності реальних інвестиційних проектів.
4. Зміст бізнес-плану реального інвестиційного проекту.
5. Назвіть і охарактеризуйте принципи оперативного управління реалізацією реальних інвестиційних проектів.
6. Бюджет реального інвестиційного проекту.

ТЕМА 8. ПРАВИЛА ПРИЙНЯТТЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ РІШЕНЬ

1. Способи та методи прийняття інвестиційних рішень.
2. Проектні ризики та методи управління ними

3. Оцінка ефективності реальних інвестиційних проектів
4. Управління реалізацією реальних інвестиційних проектів

Ключові слова: *інвестиційні рішення, проектні ризики, методи управління проектними ризиками, ефективність реальних інвестиційних проектів, методи оцінки ефективності інвестиційних проектів, реалізація інвестиційних проектів.*

Мета та послідовність оцінки реальних інвестиційних проектів. Показники оцінки ефективності інвестиційних проектів. Модифіковані показники ефективності інвестиційних проектів. Критерії оцінки ефективності та вибору інвестиційних проектів. Математичний взаємозв'язок критеріїв по економічно незалежних інвестиційних проектах. Конфлікт критеріїв вибору при альтернативних проектах: причини виникнення. Обґрунтування ставки дисконтування в інвестиційних розрахунках при оцінці ефективності інвестиційних проектів. Побудова графіків чистої теперішньої вартості як функції ставки дисконтування. Оцінка чутливості проекту до зміни дисконтної ставки. Обґрунтування вибору при альтернативних проектах - методи порівняльного (гіпотетичного) проекту при різних масштабах або різній 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 по заміні. Вибір нового устаткування при постійному обсязі випуску, при коливаннях обсягу випуску. Обґрунтування рішення про купівлю або оренду активів. Особливості інвестиційних розрахунків щодо показників ефективності проекту при купівлі або оренді активів. Особливості обґрунтування інвестиційних рішень в умовах невизначеності. Інформаційне забезпечення інвестиційних розрахунків в умовах невизначеності. Показники індивідуального (одиночного), внутрішньофірмового та ринкового ризиків інвестиційного проекту, алгоритм їх визначення. Критерії оцінки внутрішньофірмового та ринкового ризику інвестиційних проектів. Методи оцінки індивідуального (одиночного) ризику інвестиційного проекту, їх 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 - метод чистої гри, метод облікової. Критерії оцінки ризикованості інвестиційного проекту. Методи врахування ризиків в інвестиційних розрахунках – метод безризикового еквівалента, метод скоригованої на ризик ставки дисконту, їх характеристика, умови застосування. Визначення можливостей профілактики та запобігання окремих видів інвестиційних ризиків, ефективності їх страхування.

Питання для самоконтролю

1. Назвіть і охарактеризуйте способи та методи прийняття інвестиційних рішень.
2. Назвіть принципи формування програми реальних інвестицій.
3. Назвіть і охарактеризуйте основні види проектних ризиків та методи управління ними.
4. Дайте характеристику основним критеріям оцінки ефективності реальних інвестиційних проектів.
5. Охарактеризуйте основні інструменти управління реалізацією реальних інвестиційних проектів.

ТЕМА 9. ОСОБЛИВОСТІ УПРАВЛІННЯ ІННОВАЦІЙНИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ ПІДПРИЄМСТВА

1. Економічна сутність інновацій та інноваційного процесу
2. Сутність та форми інноваційних інвестицій
3. Джерела фінансування інноваційних інвестицій

Ключові слова: інновації, інноваційний процес, об'єкти та суб'єкти інноваційної діяльності, інноваційні інвестиції, джерела фінансування інноваційних інвестицій.

Поняття інноваційних інвестицій підприємства, характеристика їх основних форм. Мета та принципи управління інноваційними інвестиціями підприємства, його 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.

Питання для самоконтролю

1. Що таке інновації та інноваційна діяльність?
2. Що таке інноваційні інвестиції?
3. Назвіть та охарактеризуйте основні форми інноваційних інвестицій.
4. Охарактеризуйте принципи управління інноваційними інвестиціями підприємства.
5. Назвіть і охарактеризуйте основні напрями інноваційної діяльності підприємства.
6. Охарактеризуйте методичні підходи до обґрунтування потреби в інноваційних інвестиціях у плановому періоді.
7. Який порядок вибору об'єктів інноваційних інвестицій та методи оцінки їх вартості?
8. Особливості оцінки ефективності інноваційних інвестицій.

ТЕМА 10. УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ ПІДПРИЄМСТВА

1. Сутність та особливості управління фінансовими інвестиціями.
2. Характеристика основних форм фінансових інвестицій підприємства.
3. Методичні підходи до оцінки доцільності фінансових інвестицій.

Ключові слова: фінансові інвестиції, грошові інструменти, фондові інструменти, цінні папери, боргові та пайові цінні папери, похідні цінні папери (деривативи), статичний аналіз, динамічний аналіз, технічний та функціональний аналіз цінних паперів.

Цілі та умови здійснення фінансових інвестицій. Роль фінансового інвестування в забезпеченні встановлення фінансового впливу на інші підприємства, реалізації стратегічних цілей, що пов'язані з диверсифікацією операційної діяльності підприємства, забезпеченні дохідності тимчасового вільного капіталу, накопиченні інвестиційних ресурсів для реалізації реальних інвестицій. Характеристика основних форм фінансових інвестицій підприємства. Методичні засади управління фінансовими інвестиціями підприємства. Основні етапи процесу розробки політики управління

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

Питання для самоконтролю

1. Що таке фінансові інвестиції?
2. Що включає управління фінансовими інвестиціями підприємства?
3. Охарактеризуйте основні форми фінансових інвестицій підприємства.
4. Назвіть і охарактеризуйте основні етапи процесу розробки політики управління фінансовими інвестиціями на підприємстві.
5. Назвіть і охарактеризуйте принципи та методи оцінки інвестиційної привабливості фінансових інструментів.
6. Обґрунтуйте особливості застосування показників і методів оцінки інвестиційної привабливості цінних паперів.
7. Дайте характеристику основних інструментів грошового та фондового ринку.
8. Які цінні папери відносяться до боргових?
9. Які цінні папери відносяться до пайових?
10. У чому суть технічного та функціонального аналізу цінних паперів?

ТЕМАТИКА ІНДИВІДУАЛЬНИХ ЗАВДАНЬ ТА ПРЕЗЕНТАЦІЙ

1. Проблеми вивчення та оцінки інвестиційної привабливості галузі.
2. Проблеми вивчення та оцінки інвестиційної привабливості регіону.
3. Дослідження інвестиційної привабливості окремого підприємства.
4. Загальні поняття та цілі державного регулювання інвестиційної діяльності.
5. Методи державного регулювання інвестиційної діяльності.
6. Основні принципи інвестиційної політики України.
7. Інвестиційний потенціал країни, інвестиційний комплекс.
8. Інвестиційної стратегія і політика України, інвестиційні пріоритети та фактори, які їх визначають.

9. Макроекономічні показники розвитку інвестиційного ринку в Україні.
10. Показники оцінки інвестиційної привабливості підприємства.
11. Грошові відтоки і притоки у виробничій, інвестиційній та фінансовій діяльності.
12. Амортизаційна політика та її роль у фінансовому забезпеченні інвестицій.
13. Міжнародна інвестиційна діяльність та її інститути.
14. Особливості формування портфеля реальних інвестиційних проектів.
15. Оцінка альтернативних, конкуруючих і споріднених інвестицій.
16. Індикатори фондового ринку. Світові та українські фондові індекси.
17. Оцінка портфеля цінних паперів за критеріями дохідності, ризику та ліквідності.
18. Кредитно-грошові методи регулювання інвестиційних процесів та їх характеристика, механізм дії.
19. Значення антимонопольних заходів для створення умов для стимулювання інвестиційної діяльності та залучення інвестицій.
20. Політика держави із залучення іноземних інвестицій.
21. Сутність та мета інвестиційного менеджменту.
22. Функції інвестиційного менеджменту.
23. Принципи інвестиційного менеджменту.
24. Завдання інвестиційного менеджменту.
25. Економічна сутність інвестицій.
26. Класифікація інвестицій.
27. Економічна сутність інвестиційної діяльності.
28. Сутність інвестиційного проекту.
29. Класифікація інвестиційних проектів.
30. Стадії (фази) інвестиційного проекту.
31. Життєвий цикл інвестиційного проекту.
32. Послідовність розроблення інвестиційного проекту.
33. Організаційне забезпечення інвестиційного менеджменту на підприємстві.
34. Характеристика інвестиційного клімату в Україні.
35. Аналіз інвестиційної привабливості підприємства.
36. Інвестиційний ринок України.
37. Кон'юнктура інвестиційного ринку.
38. Інвестиційна політика держави.

39. Реальні інвестиції, особливості їх здійснення.
40. Форми здійснення реальних інвестицій.

ВАРІАНТИ КОНТРОЛЬНИХ РОБІТ

Варіант № 1

1. Економічна сутність інвестицій та інвестиційної діяльності.
2. Види інвестиційних стратегій підприємства.
3. Основні принципи інвестиційного менеджменту

Варіант № 2

1. Державне регулювання інвестиційної діяльності.
2. Особливості та форми здійснення реальних інвестицій.
3. Система організаційного забезпечення інвестиційного менеджменту.

Варіант № 3

1. Модель інвестиційної поведінки підприємства у ринковому середовищі.
2. Управління інвестиційними проектами.
3. Класифікація інвестицій.

Варіант № 4

1. Сутність, мета і завдання інвестиційного менеджменту.
2. Оцінка ефективності реальних інвестиційних проектів.
3. Система інформаційного забезпечення інвестиційного менеджменту

Варіант № 5

1. Функції і механізм інвестиційного менеджменту.
2. Особливості здійснення фінансових інвестицій підприємства.
3. Класифікація методів інвестиційного аналізу

Варіант № 6

1. Концепція оцінки вартості грошей у часі.
2. Форми здійснення фінансових інвестицій підприємства.
3. Характеристика видів інвестиційного планування.

Варіант № 7

1. Концепція обліку фактору інфляції.
2. Типи акцій та їх оцінка.
3. Структура інвестиційного проекту.

Варіант № 8

1. Концепція обліку фактору ризику.
2. Типи облігацій, їх основні характеристики та оцінка.
3. Поняття портфеля фінансових інвестицій.

Варіант № 9

1. Концепція обліку фактору ліквідності.
2. Фінансове середовище.
3. Види цінних паперів.

Варіант № 10

1. Стратегічні цілі інвестиційної діяльності підприємства.
2. Джерела та системи фінансування інвестиційного проекту.
3. Класифікація інвесторів.

ПИТАННЯ ПІДСУМКОВОГО КОНТРОЛЮ З ДИСЦИПЛІНИ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

1. Поняття інвестицій та інвестиційної діяльності підприємства.
2. Класифікація інвестицій підприємства.
3. Сучасні форми державного регулювання інвестиційної діяльності підприємств в Україні.
4. Суб'єкти інвестування, їх основні типи.
5. Поняття інвестиційного менеджменту як професійної діяльності і наукового напрямку.
6. Концепція оцінки вартості грошей у часі під час здійснення інвестиційної діяльності підприємства.
7. Методичний інструментарій визначення майбутньої і теперішньої вартості чистого грошового потоку від інвестиційної діяльності.
8. Інфляція та її вплив на результати інвестиційної діяльності.
9. Поняття інвестиційних ризиків.
10. Класифікація інвестиційних ризиків за окремими ознаками.
11. Методичний інструментарій кількісної оцінки рівня інвестиційних ризиків.
12. Премія за ризик та методи її розрахунку.
13. Модель оцінки капітальних активів, основні допущення щодо її використання.
14. Поняття ліквідності інвестицій. Класифікація інвестицій підприємства за рівнем ліквідності.
15. Поняття інвестиційного ринку. Класифікація видів та сегментів інвестиційного ринку.
16. Методи поточного спостереження кон'юнктури інвестиційного ринку.
17. Поняття моніторингу інвестиційного ринку та принципи його організації на підприємстві.
18. Методи аналізу поточної кон'юнктури інвестиційного ринку.

19. Прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку; основні етапи та методи його здійснення.
20. Поняття інвестиційної привабливості галузей економіки. Методичні засади дослідження інвестиційної привабливості окремих галузей економіки.
21. Поняття інвестиційної привабливості регіонів. Методичні засади дослідження інвестиційної привабливості окремих регіонів.
22. Поняття інвестиційної привабливості окремих підприємств. Методичні засади дослідження інвестиційної привабливості окремих підприємств.
23. Поняття інвестиційної стратегії підприємства.
24. Основні етапи процесу формування інвестиційної стратегії підприємства.
25. Оцінка інвестиційної стратегії підприємства.
26. Поняття інвестиційних ресурсів підприємства, класифікація, форми залучення.
27. Методичні засади розробки політики формування інвестиційних ресурсів підприємства.
28. Визначення загальної потреби в інвестиційних ресурсах.
29. Сучасні методи фінансування окремих інвестиційних проектів і програм.
30. Оптимізація структури джерел формування інвестиційних ресурсів за формами залучення і видами.
31. Поняття вартості інвестиційних ресурсів.
32. Характеристика основних форм реальних інвестицій підприємства.
33. Методичні засади управління реальними інвестиціями підприємства.
34. Основні етапи процесу управління реальними інвестиціями на підприємстві.
35. Бізнес-план реального інвестиційного проекту, методичні засади його розробки.
36. Календарний план реалізації реального інвестиційного проекту та порядок його розробки.
37. Бюджет реального інвестиційного проекту, його види.
38. Побудова системи моніторингу реалізації реальних інвестиційних програм і проектів.
39. Методичні підходи оцінки й відбору реальних інвестицій.
40. Методи оцінки ефективності проектів реальних інвестицій.
41. Управління інвестиційними ризиками.
42. Методи оцінки одиничних ризиків проектів реальних інвестицій.
43. Поняття програми реальних інвестицій та принципи її формування.
44. Основні етапи формування програми реальних інвестицій на підприємстві.

45. Методичні підходи до відбору реальних інвестиційних проєктів, що можуть включатися до програми реальних інвестицій підприємства.
46. Критерії відбору до програми реальних інвестиційних проєктів.
47. Поняття інноваційних інвестицій підприємства та характеристика їх основних форм.
48. Обґрунтування основних напрямів інноваційної діяльності підприємства і потреби в інноваційних інвестиціях у плановому періоді.
49. Цілі та умови здійснення фінансових інвестицій.
50. Методичні засади управління фінансовими інвестиціями підприємства.
51. Основні етапи процесу розробки політики управління фінансовими інвестиціями на підприємстві.
52. Принципи й методи оцінки інвестиційної привабливості фінансових інструментів.
53. Характеристика основних інструментів інвестування фондового ринку України.
54. Характеристика основних інструментів інвестування грошового ринку України.
55. Мета і завдання управління формуванням портфелю фінансових інвестицій підприємства.
56. Типи портфелів фінансових інвестицій, їх характеристика.
57. Принципи і послідовність здійснення процесу формування портфелю фінансових інвестицій підприємства.
58. Особливості відбору інструментів інвестування до портфелю фінансових інвестицій: акцій, облігацій, ощадних сертифікатів та ін.
59. Методичні підходи до мінімізації ризиків портфелю.
60. Основні фактори, що впливають на зниження ефективності фінансових інвестицій, методи оцінки їх впливу.

Комплексна діагностика знань, умінь і навичок студентів при вивченні дисципліни здійснюється на основі результатів проведення поточного контролю знань і підсумковим результатом є залік.

Завданням поточного контролю є перевірка розуміння та засвоєння лекційного матеріалу, набуття практичних навичок при вирішенні виробничих ситуацій та розв'язання завдань, уміння самостійно опрацьовувати теоретичний матеріал, висловлювати власні думки, обґрунтовувати власні ідеї, проводити презентації опрацьованого матеріалу.

Об'єктами контролю є:

Усні відповіді: вміння змістовно висвітлити запропоноване запитання; логічно викладати матеріал; вміння знайти вірну аргументацію;

використання основної та допоміжної літератури; культура мовлення; впевненість, емоційність та виразність у ході виступу.

Практичні завдання: вміння розв'язувати задачі; вміння аналізувати отримані результати; вміння формулювати висновки та висвітлювати пропозиції; вміння оформити результати роботи.

Поточні тести та практичні роботи;

Презентації результатів виконаних робіт і досліджень.

Оцінювання знань здобувачів вищої освіти здійснюється за 100-бальною шкалою

Форми контрольних заходів (поточний, семестровий, підсумковий контроль)

Поточний контроль проводиться під час аудиторних занять.

За результатами поточного контролю виводиться **середня поточна оцінка (СПО)** за 100-бальною системою, яка визначається за формулою:

$$\text{СПО} = \frac{\text{сума поточних оцінок (за 5 – ти бальною шкалою)}}{\text{кількість поточних оцінок}} \times 20 \left(\text{вага 1 балу } \frac{100}{5} \right)$$

Семестровий контроль з даної дисципліни здійснюється у формі заліку в обсязі навчального матеріалу, визначеного освітньою програмою. Семестровий контроль проводиться для оцінювання результатів навчання за 100-бальною системою, національною шкалою та шкалою ЕСТС.

Відповідність семестрової рейтингової оцінки в балах оцінці за національною шкалою та шкалою ECTS

Оцінка в балах	Оцінка за національною шкалою		Оцінка за шкалою ECTS	
	Екзамен	Залік	Оцінка	Пояснення
90-100	Відмінно	Зараховано	A	Відмінно (відмінне виконання лише з незначною кількістю помилок)
82 – 89	Добре		B	Дуже добре (вище середнього рівня з кількома помилками)
75 – 81			C	Добре (в загальному вірне виконання з певною кількістю суттєвих помилок)
67 – 74			D	Задовільно (непогано, але зі значною кількістю недоліків)
60 – 66	Задовільно		E	Достатньо (виконання задовольняє мінімальним критеріям)
35 – 59	Незадовільно	Не зараховано	FX	Незадовільно (з можливістю повторного складання)
1 – 34			F	Незадовільно (з обов'язковим повторним курсом)

РЕКОМЕНДОВАНІ ДЖЕРЕЛА ІНФОРМАЦІЇ

Основні джерела:

1. International investment law in the arbitration process / Sergiy A. Voitovich. Kyiv : Юридичний світ, 2019. 269 с.
2. Pedro Matos. ESG and Responsible Institutional Investing Around the World. A Critical Review, 2020 CFA Institute Research Foundation, 2020. URL: <https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/book/rf-lit-review/2020/rflr-esg-andresponsibleinstitutionalinvesting.ashx>
3. Аналіз сучасного стану інвестиційного забезпечення економіки України. Фінансово-економічна система України: сучасний стан та напрями розвитку: колективна монографія / за заг. ред. Попової О.Ю., Мариної А.С. Покровськ, ДВНЗ «ДОНТУ». 2019. 284 с.
4. Боярко І. М., Гриценко Л. Л. Інвестиційний аналіз. К.: Центр навчальної літератури, 2022. 400 с.
5. Бутко М. П., Бутко І. М., Дітковська М. Ю. Менеджмент інвестиційної діяльності. За заг. ред. М. П. Бутка. К. : ЦУЛ, 2018. 480 с.
6. Інвестування : підручник для студентів вищих навчальних закладів / І. Л. Сазонець, В. А. Федорова, А. Ю. Гладченко. Львів : Новий світ-2000, 2019. 388 с.
8. Інвестування: навчальний посібник / М. А. Вознюк, Б. І. Пшик, Г. В. Дурицька. Київ : ДВНЗ "УБС", 2017. 526 с.
9. Інвестування: навчальний посібник / І. Ю. Зайцева, М. В. Бормотова; Міністерство освіти і науки України, Український державний університет залізничного транспорту. Харків : УкрДУЗТ, 2017. 170 с.
10. Лугова М. С. Активізація інвестиційної діяльності в регіоні : автореф. дис. На здобуття наук. ступеня канд. ек. наук: спец. 08.00.05 «Розвиток продуктивних сил і регіональна економіка». Луцьк, 2018. 21 с.
11. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: підруч. для студ. вищ. навч. закл. К.: Центр учбової літератури, 2018. 470 с.
12. Мойсеєнко І., Ревак І., Миськів Г., Чапляк Н. Інвестиційний аналіз : навч. посіб. Львів : ЛьвДУВС, 2019. 276 с.
13. Родак О.Ф. Міжнародні інвестиції в економіку України: стан та перспективи. Економіка і суспільство. 2018. №14. С. 147-150.
14. Хадарцев О.В. Портфельні теорії управління фінансовими інвестиціями. Полтава: ПолтНТУ, 2018. 94 с.
15. Шапуров О. О. Інвестування: підручник; Міністерство освіти і науки України, Запорізька державна інженерна академія. Запоріжжя : ЗДІА, 2017. 175 с.

Допоміжні джерела:

16. Боярко І.М. Інвестиційний аналіз: навч. посіб. К.: «Видавництво Ліра-К», 2017. 400 с.
17. Гулько Л.Г. Інвестиційний аналіз: навч. посіб. К.: «Видавництво Ліра-К», 2018. 264 с.
18. Кальний С. В. Інвестування: практикум : навчальний посібник. Київ : Видавництво «Наукова столиця», 2020. 135 с.
19. Козирєва О.В. Інвестиційний менеджмент. Методичні рекомендації до практичних робіт для здобувачів спеціальності 073 Менеджмент денної та заочної форм навчання. Х.: Вид-во НФаУ, 2019. 101 с.
20. Петухова О. М. Інвестування: навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. Київ : Центр учбової літератури, 2018. 335 с.
21. Робінетт Джуді. Як зламати код фінансування. Про особливості мислення інвесторів і те, що їм потрібно почути, щоб захотіти вкласти гроші у ваш стартап /Джуді Робінетт ; переклав з англійської Д. Дроздовський. Київ : Саміт-Книга, 2019. 316 с.
22. Скоробогатова, Н. Є. Інвестування: навчальний посібник для самостійного вивчення дисципліни. Київ : КПП ім. Ігоря Сікорського. 2022. 147 с.
23. Цвейг Джейсон, Грем Бенджамін. Розумний інвестор. Стратегія вартісного інвестування. К.: Наш формат, 2019. 544 с.

Інтернет-ресурси:

24. The United States Securities and Exchange Commission URL : <https://www.sec.gov>
25. Moody's Investors Service URL: <https://www.moody's.com>
26. Standard and Poor's URL : <https://www.spglobal.com/ratings/en/>
27. World Migration Report 2018. URL : <https://www.iom.int/wmr/world-migration-report2018>
28. Господарський кодекс України : Закон України № 436-IV від 16.01.2003 зі змін. від 01.02.2020. URL : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15>
29. Інформація та новини у сфері фінансово-інвестиційної діяльності та податків. URL : <http://www.finclub.kiev.ua/>
30. Ліга Бізнес Інформ www.liga.net/
31. Міжнародний науково-практичний журнал «Товари і ринки». URL: <http://tr.knteu.kiev.ua/>
32. Науковий фаховий журнал «Зовнішня торгівля: економіка, фінанси, право». URL: <http://zt.knteu.kiev.ua/>

33. Науковий фаховий журнал «Вісник КНТЕУ». URL : <http://visnik.knteu.kiev.ua/>
34. Офіційний вебпортал парламенту України Законодавство України. URL : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/main/index>
35. Офіційний сайт Інституту економічних досліджень та політичних консультацій. URL : <http://www.ier.com.ua/ua>
36. Податковий кодекс : Закон України № 2856-VI від 23.12.2010 редакція від 29.12.2019. URL : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17>
37. Про інвестиційну діяльність : Закон України №1560-12 від 09.11.2013 редакція від 20.10.2019 // URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>
38. Про цінні папери і фондовий ринок : Закон України № 3480– IV від 23.02.2006 редакція від 01.02.2020 URL : <http://zakon1.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main>.
39. Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди) : Закон України № 2299-III від 15.03. 2001 редакція від 06.01.2018. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/5080-17>
40. Про Національну депозитарну систему та особливості електронного обігу цінних паперів в Україні : Закон України № 710/97 від 10.01.1997 редакція від 27.12.2019. URL : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/5178-17>
41. Сайт, присвячений проблемам інвестиційної діяльності www.ir.org.ua/
42. Глобал Форум щодо Управління проєктами. URL : www.pmforum.org/
43. Офіційний сайт Міжнародної Асоціації Управління Проєктами IPMA (Швейцарія) URL : www.ipma.ch

Навчальне видання

Волощук В.Р.

Методичні вказівки
для самостійної роботи з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» для
студентів денної, заочної (дистанційної) форми навчання
освітнього ступеня «магістр» за спеціальністю
073 «Менеджмент».
Редактор: Волощук В.Р.

Підписано до друку _____. 2024 р.
Формат 60х90/16 Ризографія. Авт. арк. 1,2.
Обл.-вид. арк. _____ Наклад _____ прим. Зам. _____.

Підготовлено до друку та видруковано
у Закладі вищої освіти «Подільський державний університет»
32300, Кам'янець-Подільський, вул. Шевченка, 12

