

**УКРАЇНСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ЗАЛІЗНИЧНОГО ТРАНСПОРТУ**

Затверджено
на засіданні кафедри
фінансів, обліку і аудит
прот №1 від 15.09.2023 р.



**ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ
СИЛАБУС
2023/ 2024 навч. рік**

| | |
|--------------------------------|---|
| Галузь знань | – 07 Управління і адміністрування |
| Спеціальність | – 071 Облік і оподаткування |
| Освітня програма | – Облік, аудит і оподаткування |
| Освітній рівень | – другий (магістр) |
| Цикл підготовки | – професійний |
| Кількість кредитів ЄКТС | – 3 |
| Семестр | – 2 |
| Сторінка курсу в MOODLE | – https://do.kart.edu.ua/course/view.php?id=11501 |

Лектор курсу – Бормотова Марина Валентинівна (канд. економ. наук, доцент)
Профайл викладача – <https://kart.edu.ua/staff/bormotova-my>
Контакти викладача (e-mail) – bormotova@kart.edu.ua

Адреса кафедри: м. Харків, майдан Фейербаха, 7, корпус 3, ауд. 515-516
Час та аудиторія проведення занять: згідно розкладу – <http://rasp.kart.edu.ua/>
Додаткові інформаційні матеріали: <http://lib.kart.edu.ua/>

Метою курсу є формування у студентів теоретичних знань і практичних компетенцій щодо управління реальними і фінансовими інвестиціями.

Курс має на меті сформувати та розвинути наступні компетентності студентів:

заплановані загальні компетентності (ЗК):

ЗК 01. Вміння виявляти, ставити та вирішувати проблеми.

ЗК 06. Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел.

ЗК 05. Здатність приймати обґрунтовані рішення.

спеціальні (фахові) компетентності (ФК):

ФК 01. Здатність формувати та використовувати облікову інформацію для прийняття ефективних управлінських рішень на всіх рівнях управління підприємством в цілях підвищення ефективності, результативності та соціальної відповідальності бізнесу.

ФК 05. Здатність застосовувати методи і методики аналітичного забезпечення сучасних систем менеджменту з урахуванням стратегії розвитку підприємства в умовах невизначеності, ризику та/або асиметричності інформації.

програмні результати навчання (РН):

РН10 Збирати, оцінювати та аналізувати фінансові та нефінансові дані для формування релевантної інформації в цілях прийняття управлінських рішень.

Чому ви маєте обрати цей курс?

Без ефективної інвестиційної діяльності неможливий успіх підприємства, досягнення його стабільно високої долі на ринку. Комплекс питань щодо здійснення інвестиційної діяльності потребує достатньо глибоких знань з теорії та практики прийняття управлінських рішень в області розробки ефективних її напрямків, формування цілеспрямованого та збалансованого інвестиційного портфелю і різнобічної експертизи окремих об'єктів передбачуваного інвестування. Цей комплекс питань є предметом інвестиційного менеджменту – відносно нового напрямлення знань для спеціалістів з бухгалтерського обліку і аудиту.

Організація навчання

Тематичний план дисципліни складається з восьми тем. Курс супроводжується текстовим навчальним матеріалом, індивідуальними та груповими завданнями. При викладанні дисципліни для активізації навчального процесу на практичних заняттях передбачено застосування сучасних навчальних технологій, таких, як: дистанційне навчання, адаптивне навчання, ситуативні завдання та ін. Для опанування матеріалу дисципліни, окрім лекційних, практичних занять, значну увагу слід приділити самостійній роботі здобувачів освіти, як одного з найважливіших методів навчання і самоосвіти. Саме в процесі самостійної роботи здобувач стає творцем знань,

формується позитивне ставлення до праці, працездатності, захопленості роботою, реалістичності в оцінці власних можливостей, самоорганізації, відповідальності за рішення, що приймаються, орієнтації на спільну діяльність, прагнення домагатися результату.

Теми курсу

Тема 1. Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту

Сутність інвестиційної діяльності. Суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності. Законодавча база здійснення інвестиційної діяльності в Україні. Форми та методи інвестиційної діяльності. Особливості інвестиційної діяльності на залізничному транспорті. Сутність інвестиційного менеджменту. Основна мета, задачі та функції інвестиційного менеджменту.

Тема 2. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту

Урахування фактору часу при обґрунтуванні інвестиційних рішень. Урахування фактору інфляції. Оцінка грошових потоків та її особливості. Поняття майбутньої та теперішньої вартості грошових потоків. Ануїтет та їх види. Методи розрахунку теперішньої та майбутньої вартості ануїтету. Урахування фактору ризику при обґрунтуванні інвестиційних рішень. Поняття ліквідності інвестицій. Класифікація інвестицій за рівнем ліквідності. Критерії оцінки рівня ліквідності. Сутність та критерії ліквідності інвестицій. Модель формування доходу від інвестицій в умовах урахування інфляції, ризику та ліквідності.

Тема 3 Оцінка та прогнозування інвестиційного ринку

Поняття інвестиційного ринку. Класифікація видів і сегментів інвестиційного ринку, їх характеристика. Стадії розвитку кон'юнктури інвестиційного ринку. Кон'юнктура інвестиційного ринку України та оцінка її стану. Оцінка макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку, етапи здійснення. Прогнозування макроекономічних показників розвитку інвестиційного ринку.

Поняття інвестиційної привабливості окремих галузей економіки, параметри її оцінки. Інвестиційна привабливість окремих регіонів, параметри її оцінки. Інвестиційна привабливість окремих суб'єктів господарювання.

Тема 4. Управління фінансовими інвестиціям

Методичні засади управління фінансовими інвестиціями підприємства. Характеристика основних форм фінансових інвестицій підприємства. Характеристика та особливості основних інструментів фондового ринку України.

Оцінка дохідності фінансового інвестування. Базова модель оцінки інвестиційних якостей фінансових інструментів. Методичні підходи до оцінки інвестиційних якостей дольових та боргових цінних паперів.

Цілі та завдання формування портфеля фінансових інвестицій

підприємства. Типи портфелів, їх характеристика.

Тема 5. Управління інвестиційними проектами

Класифікація інвестиційних проектів за різними ознаками. Характеристика основних розділів бізнес-плану інвестиційного проекту. Показники оцінки ефективності інвестиційних проектів. Обґрунтування ставки дисконтування в інвестиційних розрахунках при оцінці ефективності інвестиційних проектів.

Тема 6. Особливості управління інноваційними інвестиціями

Поняття інноваційних інвестицій підприємства, характеристика їх основних форм.

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.

Тема 7. Формування інвестиційних ресурсів підприємства

Характеристика джерел формування інвестиційних ресурсів підприємства. Сутність інвестиційного капіталу. Власні та позикові джерела формування.

Інвестиційний капітал, його склад і структура. Методи визначення загальної потреби підприємства в інвестиційних ресурсах. Середньозважена вартість інвестиційного капіталу. Особливості оцінки вартості власного та позикового капіталу. Методичні підходи до оптимізації структури інвестиційного капіталу. Управління формуванням оптимальної структури інвестиційного капіталу.

Тема 8. Формування інвестиційної стратегії підприємства

Поняття інвестиційної стратегії підприємства, її зв'язок із загальною стратегією економічного розвитку. Вихідні передумови формування інвестиційної стратегії. Основні етапи розробки інвестиційної стратегії підприємства. Формування інвестиційної політики, системи критеріїв та методів оцінки результативності інвестиційної стратегії підприємства.

Схема курсу

| | | |
|-----------------|-----------------------------------|----------------|
| Поміркуй | Лекції | Виконай |
| | Довідковий матеріал | |
| | Обговорення в аудиторії | |
| | Групові завдання | |
| | Індивідуальне ситуаційне завдання | |
| | Презентації за темами | |
| | Іспит | |

Ресурси курсу

Інформація про курс розміщена на сайті Університету (<http://kart.edu.ua>), включаючи навчальний план, навчальний посібник, лекційні матеріали, завдання та правила оцінювання курсу).

Додатковий матеріал та посилання на електронні ресурси доступні на сайті Університету у розділі «дистанційне навчання» поряд із питаннями, над якими необхідно поміркувати під час підготовки для обговорення в аудиторії.
Зокрема:

- 1 <http://metod.kart.edu.ua/> (Електронний портал УкрДУЗТ)
- 2 <http://portal.rada.gov.ua> (Офіційний портал Верховної Ради України);
- 3 <http://kmu.gov.ua> (Єдиний веб-портал органів виконавчої влади України (КМУ); -
- 4 <http://minfin.gov.ua> / (Міністерство фінансів України);
- 5 <https://pmworldlibrary.net/> Глобал Форум щодо Управління проектами
- 6 www.ipma.ch Офіційний сайт Міжнародної Асоціації Управління Проектами IPMA (Швейцарія)
- 7 www.ir.org.ua Сайт, присвячений проблемам інвестиційної діяльності

Сфера реалізації набутих знань і вмінь в майбутній професії

Знання та вміння, набуті при вивченні даної дисципліни, можуть бути використані випускниками на посадах головного бухгалтера на підприємствах всіх форм власності, фінансових аналітиків, експертів, економістів, ризик-менеджерів, держслужбовців профільних установ, науковців.

Правила оцінювання

При оцінюванні результатів навчання керуватися Положенням про контроль та оцінювання якості знань студентів в УкрДУЗТ зі змінами та доповненнями – <https://kart.edu.ua/wp-content/uploads/2020/05/pologennya-pro-kontrol-ta-ocinuvannya-2015.pdf>

| Максимальна кількість балів за модуль | | | |
|---|--|-----------------------|-------------|
| Поточний контроль | Модульний контроль | Сума балів за модуль | |
| до 60 | до 40 | до 100 | |
| Поточний контроль | | 2 семестр | |
| Активність на заняттях (лекціях, практичних) | | до 5 | |
| Виконання практичних індивідуальних завдань за варіантами | | до 10 | |
| Виконання тестових завдань, експрес-контроль | | до 20 | |
| Виконання індивідуального розрахункового завдання | | 15 | |
| Виконання та захист в строк самостійних робіт | | 10 | |
| Підсумок | | 60 | |
| Визначення назви за державною шкалою (оцінка) | Визначення назви за шкалою ECTS | За 100 бальною шкалою | ECTS оцінка |
| ВІДМІННО – 5 | Відмінно – відмінне виконання лише з незначною кількістю помилок | 90-100 | A |
| ДОБРЕ – 4 | Дуже добре – вище середнього рівня з кількома помилками | 82-89 | B |
| | Добре – в загальному правильна робота з певною кількістю грубих помилок | 75-81 | C |
| ЗАДОВІЛЬНО - 3 | Задовільно - непогано, але зі значною кількістю недоліків | 69-74 | D |
| | Достатньо – виконання задовольняє мінімальні критерії | 60-68 | E |
| НЕЗАДОВІЛЬНО - 2 | Незадовільно – потрібно попрацювати перед тим як отримати залік або екзамен (без повторного вивчення модуля) | 35-59 | FX |
| | Незадовільно - необхідна серйозна подальша робота (повторне вивчення модуля) | <35 | F |

Кодекс академічної доброчесності

Кодекс доступний за посиланням: <https://kart.edu.ua/wp-content/uploads/2020/06/kodex.pdf>.

Інтеграція студентів із обмеженими можливостями

Для інтеграції здобувачів освіти із обмеженими можливостями в освітній процес Українського державного університету залізничного транспорту створена система дистанційного навчання на основі сучасних педагогічних, інформаційних, телекомунікаційних технологій.