

005: 330. 322

1-58

**Ткаленко Н.В., Ремньова Л.М., Маргасова В.Г.,  
Виговська В.В., Ніколаєнко Ю.В.**

# **ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

**Навчальний посібник**

**Міністерство освіти і науки України**  
**Чернігівський національний технологічний університет**

**Ткаленко Н. В., Ремньова Л. М., Маргасова В. Г.,**  
**Виговська В. В., Ніколаснко Ю. В.**

# **ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

**Навчальний посібник**

*Розглянуто та схвалено Вченою Радою*  
*Чернігівського національного технологічного університету*  
*протокол № 8 від 28.09.2015*

**Київ**  
**« Кондор-Видавництво »**

**2016**

**ББК. 65.263-21**

**УДК 658.8**

**Т 48**

*Рекомендовано Міністерством освіти і науки України як навчальний посібник для студентів вищих навчальних закладів  
(Лист МОНУ № 1.4/18-Г-2713 від 16.12.08 р.)*

**Рецензенти:**

Ткаченко Н. В., доктор економічних наук, професор, завідувач кафедри фінансів і кредиту Черкаського інституту банківської справи Університету банківської справи НБУ

Швабій К. І., доктор економічних наук, професор, директор ННІ економіки, оподаткування та митної справи Національного університету державної податкової служби України

Левківський В. М., доктор економічних наук, професор, завідувач кафедри соціально-економічних дисциплін Чернігівського національного педагогічного університету ім. Т. Г. Шевченка

**Т 48**

Ткаленко Н. В., Ремньова Л. М., Маргасова В. Г., Виговська В. В., Ніколаєнко Ю. В. Інвестиційний менеджмент : навчальний посібник. Видання друге, доповнене і перероблене. - К.: Кондор-Видавництво, 2016.-232 с.

У навчальному посібнику розглянуті питання управління інвестиційною діяльністю підприємств, оцінки ефективності інвестиційних, інноваційних проектів, формування портфелів фінансових інструментів і реальних інвестиційних проектів. У посібнику представлено приклади розв'язання задач з відповідними поясненнями і коментарями, завдання для самостійного вирішення. Наведений теоретичний матеріал викладено з урахуванням особливостей української економіки.

Представлений навчальний посібник можна рекомендувати для вивчення питань управління інвестиціями студентам спеціальностей “Менеджмент організацій і адміністрування” та “Управління проектами” освітньо-кваліфікаційних рівнів спеціаліст і магістр.

**ББК. 65.263-21**

ISBN 978-617-7278-24-4

© Н. В.Ткаленко, Л. М. Ремньова, В. Г. Маргасова,  
В. В. Виговська, Ю. В. Ніколаєнко, 2016

© Кондор-Видавництво, 2016

## ЗМІСТ

ВСТУП.....	5
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТИЦІЙНОГО МЕНЕДЖМЕНТУ.....	8
1.1. Сутність та завдання інвестиційного менеджменту.....	8
1.2. Економічний зміст інвестицій. Інвестиційна діяльність та її складові.....	10
1.3. Державне регулювання інвестиційної діяльності.....	18
1.4. Інвестиційний клімат та основні напрямки інвестиційної політики.....	27
Контрольні питання для самоперевірки.....	39
РОЗДІЛ 2. МЕТОДОЛОГІЧНІ ЗАСАДИ ТА ІНСТРУМЕНТАРІЙ ІНВЕСТИЦІЙНОГО МЕНЕДЖМЕНТУ.....	39
2.1 Сутність і призначення інвестиційного аналізу.....	39
2.2. Розробка інвестиційної стратегії підприємства.....	43
2.3. Система інвестиційного контролю на підприємстві.....	48
2.4. Концепція інвестиційного планування.....	50
2.5. Методичний інструментарій інвестиційних розрахунків.....	51
Приклади розв'язання задач.....	55
Контрольні питання для самоперевірки.....	58
РОЗДІЛ 3. АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОГО РИНКУ.....	60
3.1. Структура та функції інвестиційного ринку.....	60
3.2. Стадії кон'юнктури інвестиційного ринку.....	64
3.3. Поняття інвестиційної привабливості та її оцінка.....	69
Приклади розв'язання задач.....	83
Контрольні питання для самоперевірки.....	85
РОЗДІЛ 4. ПІДГОТОВКА РЕАЛЬНИХ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ ТА ОЦІНКА ЇХ ЕФЕКТИВНОСТІ.....	87
4.1. Поняття інвестиційного проекту та його різновиди.....	87
4.2. Особливості інноваційних проектів.....	94

4.3. Інвестиційні потреби проекту і джерела їх формування.....	98
4.4. Моделі визначення вартості капіталу.....	105
4.5. Оцінка ефективності інвестиційних проектів.....	109
4.6. Формування портфельів реальних інвестиційних проектів.....	113
Приклади розв'язання задач.....	119
Контрольні питання для перевірки.....	132
РОЗДІЛ 5. УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ.....	134
5.1. Поняття і типи інвестиційного портфелю.....	134
5.2. Оцінка інвестиційного ризику.....	138
5.3. Управління інвестиційними ризиками.....	143
5.4. Портфельна теорія та оцінка ефективності управління інвестиційним портфелем.....	146
Приклади розв'язання задач.....	151
Контрольні питання для самоперевірки.....	154
ЗАВДАННЯ ДЛЯ САМОСТІЙНОГО ВИРІШЕННЯ ТА ІНДИВІДУАЛЬНОЇ РОБОТИ.....	156
ГЛОСАРІЙ.....	174
СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	197
Додаток А. Таблиці коефіцієнтів.....	208
Додаток Б. Стандарт бізнес-плану інвестиційного проекту United Nations Industrial Development Organization (UNIDO).....	216
Додаток В. Стандарт бізнес-плану інвестиційного проекту Європейського банку реконструкції та розвитку.....	219
Додаток Г. Критерії аналізу інноваційних проектів.....	220
Додаток Д Закон України Про інвестиційну діяльність.....	221