

# Тема 1

## Сутність, мета та функції інвестиційного менеджменту

- 1.1 Предмет та мета інвестиційного менеджменту
- 1.2 Економічна сутність інвестицій, їх класифікація та форма їх здійснення
- 1.3 Сутність інвестиційного менеджменту, його задачі й цілі
- 1.4 Функції та механізми інвестиційного менеджменту

**ДРИГА СЕРГІЙ ГЕОРГІЙОВИЧ**, д.е.н., професор

\* Кафедра економіки та фінансів підприємства, КНТЕУ

\* Головний науковий співробітник Науково-дослідного економічного інституту  
Міністерства економічного розвитку і торгівлі України

# 1.1 Предмет та мета інвестиційного менеджменту

Чим інтенсивніше здійснюється інвестування, **ТИМ** швидше проходить відтворювальний процес, **ТИМ** активніше відбуваються ефективні ринкові перетворення

З фінансового та економічного погляду інвестування може бути визначене як довгострокове вкладання економічних ресурсів з метою створення та одержання чистого прибутку в майбутньому, який перевищує загальну первинну величину інвестицій.

1

**Інвестиції** (*investment*) – це витрачання в теперішній час грошових або інших засобів в очікуванні отримання майбутніх вигод

**NB**

*Це просте, з першого погляду, положення має фундаментальне, принципове значення з точки зору забезпечення ефективного функціювання будь-якої економічної системи як на рівні держави, так і на рівні окремо взятого підприємства*

# Інвестиційні процеси в Україні характеризуються:

Значною різницею між інвестиційними вкладаннями й інвестиційними потребами

1

Скороченням обсягу інвестицій

2

Погіршенням їх технологічної й відтворювальної структури

3

Обмеженими можливостями фінансування інвестицій з різних джерел

4

ВИСНОВОК  
1

Такий стан системи інвестування в Україні впливає на відтворювальні процеси в країні, приводить до зростання ризику й становлення несприятливих умов інвестування, що, в цілому, руйнує матеріальну базу економічного реформування в державі

## ВИСНОВОК 2

**Нераціонально** розраховувати на покращення управління інвестиційною діяльністю тільки спираючись на ринковий механізм, який, по суті, є саморегулюючою й самонастроювальною системою і у кризових ситуаціях **не в змозі** автоматично забезпечити ефективність економічних процесів, в тому числі і інвестування

## ВИСНОВОК 3

**Інвестиційний менеджмент** – наукова дисципліна, що вивчає форми та механізми управління інвестиційною діяльністю підприємства з метою забезпечення його ефективного розвитку та постійного зростання його ринкової вартості

**Економічна  
теорія**

**Політична  
економія**

**Макроекономіка**

**Основи  
менеджменту**

**Мікроекономіка**

**Теорія  
ймовірностей**

**Інвестиційний  
менеджмент  
пов'язаний з  
фундаментальними  
положеннями  
дисциплін**

**Економіка  
підприємства**

**Економічна  
математика**

**Планування  
діяльності  
підприємств**

**Загальна  
теорія  
статистика**

**Економічна  
статистика**

**Фінанси  
підприємства**

# 1.2 Економічна сутність інвестицій, їх класифікація та форма їх здійснення

Об'єкт власності і розпорядження

Об'єкт ринкових відносин

Форма залучення капіталу в економічний процес

Об'єкт економічного управління

**Характеристики інвестицій підприємства як об'єкта управління**

Джерело генерування ефекту підприємницької діяльності

Об'єкт надання переваг у часі

Використання капіталу у всіх його альтернативних формах

Носій фактору ризику

Носій фактору ліквідності

Можливість вкладання капіталу в різні об'єкти

1

**Об'єктами інвестиційної діяльності** можуть бути будь-яке майно, в тому числі основні фонди та оборотні кошти у всіх галузях і сферах народного господарства, цінні папери, цільові грошові вклади, науково-технічна продукція, Інтелектуальні цінності, інші об'єкти власності, а також майнові права.

2

**Суб'єктами інвестиційної діяльності є** інвестори, які приймають рішення про вкладання власних, позичкових і залучених майнових та інтелектуальних цінностей в об'єкти інвестування.

**Виробничо  
господарські  
утворення**

Акціонерні товариства  
ТОВ  
ТДВ (додатковою)  
Повні товариства  
Командитні товариства  
Холдинги  
ФПГ  
Концерни

**Фінансові  
установи**

Банки  
Кредитні спілки  
Лізингові компанії  
Ломбарди  
Довірчі товариства  
Страхові компанії

**Держава**

Місцеві фонди  
Фонди державного  
бюджету

**Функціональні  
учасники**

Фірми-девелопери  
Інжиніринго-  
консалтингові фірми  
Фірми ріелтори  
Будівельні компанії  
Аудиторські фірми



# 1.3 Сутність інвестиційного менеджменту, його задачі й цілі

**Інвестиційний менеджмент** являє собою систему принципів і методів розробки та реалізації управлінських рішень, які пов'язані зі здійсненням різноманітних аспектів інвестиційної діяльності підприємства.

**Інвестиційне управління підприємством у загальній системі управління підприємством включає:**

**Операційний менеджмент**

Фінансова діагностика  
Аналіз беззбитковості  
Управління витратами  
Планування прибутку  
Бюджетування та контроль  
Управління обіговими засобами

**Фінансовий менеджмент**

Вибір структури капіталу  
Оцінка вартості капіталу  
Емісія цінних паперів та дивідендна політика  
Податкове планування  
Аналіз фінансових ризиків  
Пошук найкращих фінансових джерел

**Інвестиційний менеджмент**

Прогнозування грошових потоків від інвестицій  
Критерії оцінки ефективності  
Пошук найкращої альтернативи  
Управління основними засобами  
Аналіз інвестиційних ризиків  
Інвестиційний портфель

**Інноваційний менеджмент**

# 1.4 Функції та механізми інвестиційного менеджменту

**Функції інвестиційного менеджменту як управляючої системи**

**Функції інвестиційного менеджменту як спеціальної сфери загального управління**

- \* Розробка інвестиційної стратегії підприємства
- Створення оргструктур по всіх напрямках інвестиційної діяльності підприємства
- Інформаційне забезпечення обґрунтування альтернатив інвестиційних напрямків у діяльності підприємства
- Всебічний аналіз варіантів інвестиційних програм у діяльності підприємства
- Стратегічне планування напрямків інвестиційної діяльності підприємства
- Розробка дієвої системи стимулювання реалізації прийнятих управлінських рішень у сфері інвестиційної діяльності
- Здійснення ефективного контролю за реалізацією прийнятих управлінських рішень у сфері інвестиційної діяльності

- \* Управління реальними інвестиціями
- \* Управління фінансовими інвестиціями
- \* Управління формуванням інвестиційних ресурсів

# менеджменту складається з таких елементів:



**Ринковий механізм  
регулювання інвестиційної  
діяльності підприємства**

**Державне нормативно-правове  
регулювання інвестиційної  
діяльності підприємства**

**Внутрішній механізм  
регулювання окремих  
аспектів інвестиційної  
діяльності підприємства**

**Система конкретних методів  
здійснення управління  
інвестиційною діяльністю  
підприємством**

**Інвестиційний менеджмент** – це наука управління інвестиціями підприємства, що спрямована на досягнення його стратегічних цілей, в умовах невизначеності та ризиків ринку, інфляційних процесів та кон'юнктурних коливань на інвестиційному ринку