

# Сутність, мета та завдання інвестиційного менеджменту

Пташкін  
Лаптев  
Скачедуб

- Світовий досвід свідчить, що країни з ринковою економікою не в змозі розвивати господарство без залучення й ефективного використання інвестицій. Акумулюючи підприємницький, державний та змішаний капітал, забезпечуючи доступ до сучасних технологій та менеджменту, інвестиції не тільки сприяють формуванню національних інвестиційних ринків, але й пожвавлюють ринки товарів та послуг. Крім того, інвестиції, як правило, сприяють заходам макроекономічної стабілізації та дозволяють вирішувати соціальні проблеми.
- Найважливішою складовою управління діяльністю підприємства є інвестиційний менеджмент, який представляє собою систему принципів та методів розробки та реалізації управлінських рішень, пов'язаних зі здійсненням різних аспектів інвестиційної діяльності.

- Ефективне управління інвестиційною діяльністю має здійснюватися на основі таких **принципів** як:
  1. Взаємозв'язок із загальною системою управління на підприємстві в цілому та з окремими функціональними системами управління зокрема.
  2. Спрямованість дій інвестиційного менеджменту на досягнення конкретних цілей інвестування.
  3. Визначення напрямків інвестиційного менеджменту в залежності від об'єктів інвестування.
  4. Єдність інвестиційної стратегії та інвестиційного менеджменту на підприємстві.
  5. Єдність інвестиційних цілей, результатів інвестиційної діяльності та засобів їх досягнення.
  6. Комплексність інвестиційного менеджменту, що передбачає планування, аналіз, регулювання та контроль за інвестиційною діяльністю.
  7. Розробка методів та засобів інвестиційного менеджменту з урахуванням підвищення ефективності виробництва, збільшення прибутку та мінімізації інвестиційних ризиків.

- **Основна мета інвестиційного менеджменту** — забезпечити найефективнішу реалізацію інвестиційної стратегії суб'єктів підприємницької діяльності. Для цього необхідно розв'язати такі **основні завдання**:
  1. забезпечити високий темп економічного розвитку суб'єктів підприємництва шляхом здійснення ефективної інвестиційної діяльності, розширення її обсягів, а також шляхом галузевої, асортиментної та регіональної диверсифікації цієї діяльності;
  2. максимізувати прибуток від інвестиційної діяльності, оскільки одержання прибутку — основна мета суб'єктів підприємництва;
  3. мінімізувати інвестиційні ризики, бо за несприятливих умов вони можуть призвести до втрати не тільки прибутків, а й частини інвестиційного капіталу;
  4. забезпечити фінансову стабільність і платоспроможність суб'єктів підприємництва у процесі реалізації інвестиційних програм. Оскільки інвестиційна діяльність пов'язана із вкладанням значних фінансових ресурсів, як правило, на тривалий період, то це може призвести до зниження платоспроможності інвестора, несвоєчасної сплати поточних рахунків і платіжних зобов'язань перед контрагентами, державним бюджетом тощо. Тому під час формування джерел фінансових ресурсів слід прогнозувати вплив інвестиційної діяльності на фінансову діяльність суб'єкта та його платоспроможність;
  5. визначити можливі варіанти прискорення реалізації інвестиційних програм. Останні необхідно реалізувати якнайшвидше, оскільки це сприятиме прискоренню економічного розвитку підприємств, швидкому формуванню грошових потоків у вигляді прибутку від інвестицій та амортизаційних відрахувань, скороченню термінів використання кредитних ресурсів, зменшенню інвестиційних ризиків, пов'язаних з несприятливими змінами кон'юнктури інвестиційного клімату.

- Усі розглянуті завдання тісно взаємопов'язані між собою та визначають такі основні напрями інвестиційного менеджменту:
  - дослідження зовнішнього інвестиційного середовища та прогнозування кон'юнктури інвестиційної діяльності;
  - розробка стратегічних напрямів інвестиційної діяльності суб'єкта підприємництва;
  - розробка стратегії формування інвестиційних ресурсів суб'єкта інвестиційної діяльності;
  - пошук і оцінювання інвестиційної корисності реальних проектів і вибір з них найефективніших;
  - оцінювання інвестиційних якостей фінансових інструментів і вибір з них найефективніших;
  - формування та оцінювання інвестиційного портфеля за критеріями доходності, ризику та ліквідності;
  - поточне планування та оперативне управління реалізацією окремих програм і проектів;
  - організація моніторингу інвестиційних програм і проектів;
  - підготовка рішень про своєчасну відмову від неефективних проектів.