

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

Мікроекономіка

**Основи
менеджменту**

**Теорія
ймовірностей**

**Економічна
математика**

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

**Економіка
підприємства**

**Планування
діяльності
підприємств**

**Фінанси
підприємства**

**Загальна
теорія
статистика**

**Економічна
статистика**

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 дивідентна 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