

Міністерство освіти і науки України  
ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ІМЕНІ В. Н. КАРАЗИНА  
Кафедра міжнародного бізнесу та економічної теорії

**“ЗАТВЕРДЖУЮ”**

Декан факультету  
міжнародних економічних  
відносин та туристичного  
бізнесу

Тетяна МІРОШНИЧЕНКО

“ \_\_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 2023 р.



## **РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ**

### **МІЖНАРОДНІ ІНВЕСТИЦІЇ**

рівень вищої освіти **перший (бакалаврський)**  
галузь знань **29 «Міжнародні відносини»**  
спеціальність **292 «Міжнародні економічні відносини»**  
освітня програма **«Міжнародні фінанси»**  
вид дисципліни **обов'язкова**  
факультет **Міжнародних економічних відносин та туристичного бізнесу**

2023 / 2024 навчальний рік

Програму рекомендовано до затвердження вченою радою факультету міжнародних економічних відносин та туристичного бізнесу «29» серпня 2023 року, протокол № 1


**РОЗРОБНИК ПРОГРАМИ:**

д.е.н., проф., проф. кафедри міжнародного бізнесу та економічної теорії І.В.Шкодїна  
к.е.н., доц. доцент Чемчикаленко Р.А.


Програму схвалено на засіданні кафедри міжнародного бізнесу та економічної теорії

Протокол від «29» серпня 2023 року № 1

В.о. завідувача кафедри міжнародного бізнесу та економічної теорії

  
\_\_\_\_\_ (підпис) – Ірина ДЕРІД  
(прізвище та ініціали)


Програму погоджено з гарантом освітньо-професійної програми (керівником проектної групи) «Міжнародні фінанси» першого (бакалаврського) рівня вищої освіти

  
\_\_\_\_\_ (підпис) Ірина ШКОДІНА  
(прізвище та ініціали)

Програму погоджено науково-методичною комісією факультету міжнародних економічних відносин та туристичного бізнесу

Протокол від «29» серпня 2023 року № 1.

Голова науково-методичної комісії факультету міжнародних економічних відносин та туристичного бізнесу

  
\_\_\_\_\_ (підпис) Лариса ГРИГОРОВА-БЕРЕНДА  
(прізвище та ініціали)

## ВСТУП

Програма навчальної дисципліни «Міжнародні інвестиції» складена відповідно до освітньо-професійної програми «Міжнародні фінанси» підготовки бакалаврів за спеціальністю 292 Міжнародні економічні відносини.

### 1. Опис навчальної дисципліни

1.1. Метою дисципліни є формування у студентів сучасного економічного мислення та системи знань у галузі управління міжнародними інвестиціями, засвоєння основних теоретичних положень та опанування необхідними практичними навичками сфері міжнародного інвестування.

1.2. Основні завдання вивчення дисципліни

- *формування наступних загальних компетентностей:*

ЗК3. Здатність навчатися та бути сучасно навченим

ЗК5. Здатність спілкуватися державною мовою як усно, так і письмово.

ЗК7. Навички використання інформаційних та комунікаційних технологій

К8. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.

ЗК9. Уміння бути критичним та самокритичним.

ЗК10. Здатність спілкуватися з представниками інших професійних груп різного рівня (з експертами з інших галузей знань/видів економічної діяльності).

ЗК12. Знання та розуміння предметної області та розуміння професійної діяльності.

- *формування наступних фахових компетентностей:*

ФК1. Здатність виокремлювати характерні ознаки та тенденції розвитку світового господарства, особливості реалізації економічної політики та світових інтеграційних/дезінтеграційних процесів, у тому числі євроатлантичної інтеграції.

ФК2. Здатність використовувати базові категорії та новітні теорії, концепції, технології і методи у сфері міжнародних економічних відносин з урахуванням їх основних форм, застосовувати теоретичні знання щодо функціонування та розвитку міжнародних економічних відносин.

ФК4. Здатність обґрунтовувати особливості реалізації форм міжнародних економічних відносин на мега-, макро-, мезо- і мікрорівнях

ФК7. Здатність аналізувати теорії та механізми реалізації міжнародних валютно-фінансових і кредитних відносин

ФК12. Здатність використовувати нормативно-розпорядчі документи та довідкові матеріали при здійсненні професійної діяльності у сфері міжнародних економічних відносин.

ФК13. Здатність проводити оцінку та аналіз безпекової компоненти у міжнародних економічних відносинах.

ФК14. Здатність спілкуватися на професійному та соціальному рівнях з використанням фахової термінології, включаючи усну і письмову комунікацію державною та іноземними мовами

ФК15. Здатність застосувати методи, правила і принципи функціонування міжнародних економічних відносин для розвитку зовнішньоекономічної діяльності України.

ФК17 Здатність розуміти технології прийняття рішень в області міжнародних фінансів, використовувати набуті теоретичні знання для розробки ефективних стратегій та тактик поведінки суб'єктів господарювання в складному міжнародному фінансовому середовищі;

ФК 18 Здатність оцінювати ризики в міжнародній фінансовій діяльності та управляти ними; використовувати сучасні механізми забезпечення фінансової безпеки суб'єктів господарювання.

ФК 20. Здатність використовувати базові знання й практичні навички у сфері монетарного, фіскального регулювання та регулювання міжнародного фінансового ринку

1.3. Кількість кредитів - 3

1.4. Загальна кількість годин - 90.

1.5. Характеристика навчальної дисципліни	
Нормативна / за вибором	
Денна форма навчання	Заочна (дистанційна) форма навчання
Рік підготовки	
4-й	-й
Семестр	
8-й	-й
Лекції	
24 год.	год.
Практичні, семінарські заняття	
24 год.	год.
Лабораторні заняття	
-	год.
Самостійна робота	
42 год.	год.
Індивідуальні завдання	
год.	

1.6. Заплановані результати навчання

Після опанування дисципліни студент повинен:

ПРН1. Відповідально ставитися до професійного самовдосконалення, усвідомлюючи необхідність навчання впродовж усього життя, проявляти толерантність та готовність до інноваційних змін.

ПРН2. Вільно спілкуватися з професійних питань державною та іноземними мовами усно і письмово, фахово використовувати економічну термінологію.

ПРН3. Використовувати сучасні інформаційні та комунікаційні технології, програмні пакети загального і спеціального призначення.

ПРН4. Систематизувати й упорядковувати отриману інформацію щодо процесів і явищ у світовому господарстві; оцінювати та пояснювати вплив ендогенних і екзогенних факторів на них; формулювати висновки і розробляти рекомендації з урахуванням особливостей національного і міжнародного середовища.

ПРН7. Застосовувати набуті теоретичні знання для розв'язання практичних завдань та змістовно інтерпретувати отримані результати.

ПРН8. Розуміти, виділяти й описувати нові явища, процеси й тенденції глобального розвитку, механізми й інструменти реалізації економічної політики та світових інтеграційних / дезінтеграційних процесів, у тому числі та євроатлантичної інтеграції

ПРН9. Розуміти і вміти застосовувати, відповідно до інших вимог освітньої програми, сучасні теорії та методи розв'язання спеціалізованих складних задач і практичних проблем у сфері

ПРН10. Ідентифікувати та виокремлювати особливості функціонування суб'єктів міжнародних відносин та моделей їх економічного розвитку.

ПРН14. Розуміти і застосовувати теорії, принципи, засоби й інструменти реалізації міжнародних валютно-фінансових та кредитних відносин.

ПРН17. Визначати причини, типи та характер міжнародних конфліктів і суперечок, обґрунтовувати і застосовувати економічні, юридичні та дипломатичні методи і засоби їх вирішення на міжнародному рівні, відстоюючи національні інтереси України

ПРН19. Розуміти та застосовувати чинне законодавство, міжнародні нормативні документи і угоди, довідкові матеріали, чинні стандарти і технічні умови тощо у сфері міжнародних економічних відносин.

ПРН20. Відстоювати національні інтереси України з урахуванням безпекової компоненти міжнародних економічних відносин.

ПРН22. Застосовувати відповідні методи, правила і принципи функціонування міжнародних економічних відносин для розвитку зовнішньоекономічної діяльності України.

ПРН25. Презентувати результати дослідження на базі яких, розробляються рекомендації та заходи з адаптації до змін міжнародного середовища.

ПРН27 Володіти практичними навичками роботи з сучасними інформаційними системами та комп'ютерними технологіями для проведення досліджень з питань управління міжнародними фінансами та при виконанні професійних завдань

ПРН28. Знати особливості здійснення міжнародної фінансової, операційної та інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання, знання методів оптимізації фінансової діяльності суб'єктів господарювання на міжнародному ринку.

ПРН29 Уміти використовувати сучасні методи управління корпоративними фінансами для вирішення стратегічних завдань учасників міжнародних економічних відносин

ПРН30. Аналізувати сучасний стан фінансової системи України та шляхи її інтеграції в міжнародну фінансову систему.

## **2. Тематичний план навчальної дисципліни**

### **Розділ 1. Основи міжнародного інвестування**

#### **Тема 1. Міжнародна економічна система**

Міжнародні економічна система: сутність та структура. Міжнародні економічні відносини. Сукупність національних економік. Класифікація країн за рівнем соціально-економічного розвитку. Інтернаціоналізація господарського життя. Міжнародний поділ праці: сутність, форми та фактори. Особливості сучасного етапу розвитку світового господарства. Основні форми міжнародних економічних відносин. Рівні МЄВ. Принципи МЄВ. Основні суб'єкти МЄВ. Середовище розвитку МЄВ.

#### **Тема 2. Міжнародні інвестиції**

Причини і суть міжнародного руху капіталу. Показники руху капіталу. Характерні риси сучасного етапу міжнародного руху капіталу. Інвестиції в системі міжнародного руху капіталу. Мотивація міжнародної інвестиційної діяльності. Переваги і негативні наслідки міжнародних інвестицій. Переваги і позитивний вплив міжнародних інвестицій на економіку країни-одержувача. Форми іноземних інвестицій. Прямі та портфельні інвестиції. Спільні підприємства. Транснаціональні корпорації. Вільні економічні зони. Стратегічні альянси. Злиття та поглинання у міжнародному бізнесі.

Міжнародний інвестиційний ринок, його структура й особливості розвитку. Форми та методи регулювання міжнародного інвестування на національному і міжнародному рівнях. Завдання і функції міжнародного інвестиційного менеджменту. Визначення і основні завдання міжнародного інвестиційного менеджменту. Основні функції міжнародного інвестиційного менеджменту.

#### **Тема 3. Суб'єкти й об'єкти міжнародної інвестиційної діяльності**

Держава як суб'єкт міжнародної інвестиційної діяльності. Держава як суб'єкт інвестування. Індивідуальні інвестори, фірми та компанії. Фінансово-кредитні установи. Галузеві і територіальні угруповання, асоціації, концерни, промислово-фінансові групи, холдинги та ін. Проекти МВФ, Світового банку, ЄБРР.

Об'єкт інвестування. Поняття про інвестиційний проект. Ресурси суб'єктів міжнародної інвестиційної діяльності. Визначення інвестиційних ресурсів. Світове інвестиційне багатство. Мотивація і напрями використання інвестиційних ресурсів основних груп суб'єктів інвестиційного процесу. Фактори, які визначають напрями руху фінансового капіталу. Міжнародні фінансові інституції.

Правове поле забезпечення міжнародної інвестиційної діяльності. Форми та важелі впливу держави на міжнародну інвестиційну діяльність (прямі і непрямі). Інструменти впливу, що пов'язані з торгівельними заходами (тарифні або кількісні обмеження, національні стандарти, регіональні угоди про вільну торгівлю, зони експортного виробництва). Засоби впливу на інвестиційну діяльність. Змінні засоби прямого впливу з обмеженою сферою дії (бюджетне фінансування на безповоротній основі; бюджетне кредитування; управління процесами приватизації; часткове фінансування державою інвестиційних проектів у пріоритетних галузях економіки тощо). Змінні засоби непрямого впливу (грошово-кредитна, амортизаційна, цінова, валютна політика). Інструменти податкового стимулювання. Інструменти фінансового стимулювання (прискорена амортизація, пільгові кредити, інвестиційні гарантії, безвідсоткові кредити).

#### **Тема 4. Міжнародний інвестиційний ринок і його кон'юнктура**

Сутність та етапи формування. Потoki капіталів. Грошовий ринок. Ринок капіталів.

Вплив сек'юритизації на функціональну структуру міжнародного інвестиційного ринку. Взаємозв'язок міжнародного інвестиційного ринку з валютним ринком. Попит на інвестиції. Рівновага на ринку міжнародних інвестицій.

Функціональна структура міжнародного інвестиційного ринку. Ринок об'єктів реального інвестування. Ринок прямих капіталовкладень: нове будівництво; розширення; реконструкція; технічне переозброєння. Ринок нерухомості. Ринок інших об'єктів реального інвестування. Ринок інструментів фінансового інвестування. Фондовий ринок: ринок облігацій, ринок акціонерного капіталу. Грошовий ринок. Фактори впливу на міжнародні інвестиційні процеси: глобально-економічні, політично-економічні, ресурсно-економічні, загальноекономічні.

Інфраструктура міжнародного інвестування.

#### **Тема 5. Інвестиційна привабливість на різних рівнях економіки**

Аналіз інвестиційної привабливості країни. Складові інвестиційного клімату країн. Методичні підходи до аналізу інвестиційної привабливості країни. Складові інвестиційного клімату країн. Параметричний аналіз і рейтингова оцінка інвестиційної привабливості.

Врахування ступеню економічного розвитку країни при оцінці інвестиційної привабливості. Врахування ступеню економічного розвитку країни при оцінці інвестиційної привабливості. Оптимальна структура економіки, модернізація та інноваційне зростання економіки. Врахування специфічних особливостей міжнародних інвестиційних проектів при оцінці інвестиційної привабливості.

Міжнародні рейтинги. Міжнародні рейтинги та їх види. Індекси і показники, що найбільш часто використовуються в міжнародних співставленнях для оцінки економічного розвитку країн світу

#### **Тема 6. Реальні міжнародні інвестиції**

Обґрунтування та оцінка ефективності реальних інвестицій. Види реальних проектів. Бізнес планування. Порядок оформлення бізнес плану інвестиційного проекту. Принципи оцінки ефективності реальних інвестицій. Класифікація методів оцінки ефективності інвестицій. Чистий приведений доход. Індекс дохідності. Внутрішня норма дохідності. Термін окупності.

Оцінка вартості грошей в часі Концепція оцінки. Теперішня і майбутня вартість. Методи нарощення і дисконтування вартості грошей в часі. Використання компаунд фактора та дисконтного фактора. Прості і складні відсотки. Ануїтет та методи його розрахунку. Інфляція та її вплив на результати інвестиційної діяльності Оцінка інфляції. Інфляція та її вплив на результати інвестиційної діяльності. Номінальна і реальна вартість.

Врахування фактора інфляції при нарощенні вартості. Формування реальної ставки відсотка з врахуванням інфляції. Вплив інфляції на формування рівня доходів від інвестицій. Інфляційна премія. Принципи розрахунку інфляційної премії.

### **Тема 7. Фінансові інвестиції**

Основні інструменти фінансового ринку: акції, облигації, ощадні сертифікати, інвестиційні сертифікати. Інвестиційні характеристики основних видів цінних паперів. Порівняльна характеристика фінансових інвестицій з погляду інвестора. Переваги та недоліки фінансових інвестицій. Показники та методи оцінки інвестиційних якостей фондових інструментів. Оцінка інвестиційних якостей цінних паперів. Фундаментальний і технічний аналіз фондових інструментів.

Міжнародний ринок акцій і облигацій. Капіталізація ринків акцій. Оцінка привабливості акцій, облигацій, похідних цінних паперів. Види і використання ф'ючерсних і опціонних контрактів при міжнародному інвестуванні. Розвиток світового фондового ринку та його динаміка. Фондові та біржові індекси. Ефективність фінансових інвестицій.

## **Розділ 2. Управління міжнародними інвестиціями суб'єктів міжнародного ринку інвестицій**

### **Тема 8. Політика регулювання і стимулювання інвестицій**

Основи державного регулювання інвестиційної діяльності. Основні інвестиційні режими. Основи державного регулювання інвестиційної діяльності. Функції і засоби державного регулювання залучення і використання прямих іноземних інвестицій.

Співвідношення між зовнішньоторговельною та інвестиційною політикою. Державні гарантії і двосторонні інвестиційні угоди. Співвідношення між зовнішньоторговельною та інвестиційною політикою. Заходи державної політики регулювання іноземних інвестицій за класифікацією Організації з економічного співробітництва і розвитку (ОЕСР). Взаємозв'язок між лібералізацією зовнішньої торгівлі і лібералізацією інвестиційного режиму. Основні форми державних гарантій. Міжнародні дво- і багатосторонні інвестиційні угоди. Особливості угод про взаємний захист і заохочення іноземних інвестицій та угод про запобігання подвійного оподаткування.

Політика стимулювання припливу міжнародних інвестицій. Політика стимулювання припливу інвестицій. Форми і інструменти стимулювання іноземної інвестиційної діяльності. Класифікація ОЕСР засобів стимулювання іноземних капіталовкладень. Форми податкових пільг, що найбільш часто використовуються.

Спеціальні економічні зони та індустріальні парки як механізми залучення міжнародних інвестицій. Спеціальні економічні зони і території пріоритетного розвитку як механізми залучення інвестицій в країнах світу. Особливості створення і функціонування індустріальних парків в Україні.

### **Тема 9. Інвестиційна стратегія і напрями формування інвестиційних ресурсів суб'єктів міжнародного інвестування**

Основи формування міжнародної інвестиційної стратегії. Основні фактори міжнародного інвестування. Завдання і принципи формування інвестиційної стратегії суб'єкта міжнародної інвестиційної діяльності. Чинники зовнішнього інвестиційного середовища суб'єкта. Основні стадії і послідовність вивчення кон'юнктури міжнародного інвестиційного ринку. Формування стратегічних цілей, стратегічних альтернатив і вибір стратегічних напрямів і форм міжнародної інвестиційної діяльності суб'єкта. Стратегії міжнародного інвестування для реальних і фінансових інвестицій. Класифікація інвестиційних ризиків і рівні їх оцінки. Фактори, завдання, форми, стратегічні напрями, галузева і регіональна спрямованість міжнародного інвестування. Критерії оцінки розробленої інвестиційної стратегії.

Стратегія формування інвестиційних ресурсів. Етапи розробки стратегії формування інвестиційних ресурсів. Позитивні і негативні властивості використання внутрішніх (власних) і зовнішніх джерел фінансування міжнародних інвестицій. Критерії оптимізації

співвідношення внутрішніх та зовнішніх джерел фінансування міжнародної інвестиційної діяльності.

Стратегічні напрями міжнародного інвестування в ринки, що розвиваються. Основні геополітичні акроніми, що поєднують країни з найбільш динамічною ринковою економікою. Порівняння рейтингів інвестиційної привабливості країн. Стратегії міжнародного інвестування в ринки, що розвиваються.

#### **Тема 10. Формування портфелю міжнародних інвестицій з урахуванням впливу валютних курсів**

Сутність інвестиційного портфеля. Формування інвестиційного портфеля. Типи інвестиційних портфелів та їх характеристики.

Активний і пасивний підхід при формуванні портфелю міжнародних інвестицій. Визначення ризику і прибутковості портфелю. Активний і пасивний підхід при формуванні портфелю міжнародних інвестицій. Визначення ризику і прибутковості за моделлю оцінки капітальних активів. Лінія надійності ринку.

Вплив валютних курсів на прибутковість міжнародних інвестицій. Хеджування ризику портфелю міжнародних інвестицій. Визначення впливу валютних курсів на прибутковість міжнародних інвестицій. Методичні підходи до хеджування ризику портфелю міжнародних інвестицій.

#### **Тема 11. Інноваційні пріоритети міжнародного інвестування**

Взаємозв'язок винаходів, інновацій й інвестицій. Інноваційно-інвестиційне коло. Класифікація інновацій. Взаємозв'язок винаходів, інновацій і інвестицій. Інноваційно-інвестиційне коло. Рівні інноваційної діяльності компанії та їх інвестиційне забезпечення.

Технологічні уклади. Періодизація основних хвиль інноваційно-інвестиційного розвитку. Ключовий фактор і провідні галузі шостого технологічного укладу. Вплив технологічних інновацій на економічний розвиток суспільства. Технологічна парадигма. Технологічні уклади та їхня зміна в процесі економічного розвитку. Періодизація основних хвиль інноваційно-інвестиційного розвитку. Ключовий фактор і провідні галузі шостого технологічного укладу.

Визначення і класифікація високих технологій у міжнародній практиці і в Україні. Комерціалізація і міжнародний трансфер технологій. Визначення і класифікація високих технологій у міжнародній практиці і в Україні. Основи інвестиційного забезпечення комерціалізації і міжнародного трансферу технологій.

Складові міжнародної інноваційної інфраструктури. Наукові парки, технопарки, технополіси та особливості їх функціонування в Україні. Мета створення і складові міжнародної інноваційної інфраструктури. Наукові парки, технопарки, технополіси та особливості їх функціонування в Україні. Національні інноваційні системи.

#### **Тема 12. Особливості менеджменту міжнародних інвестицій в Україні**

Інвестиційний клімат в Україні та її місце у світових рейтингах. Інвестиційний клімат в Україні та її місце у світових рейтингах. Оцінка інвестиційної привабливості регіонів і галузей промисловості України. Проблеми розвитку інвестиційної діяльності у виробничому секторі економіки України.

Регулювання іноземної інвестиційної діяльності в Україні. Регулювання іноземної інвестиційної діяльності в Україні. Законодавча база, види та форми вкладення іноземних інвестицій. Порядок реєстрації іноземних інвестицій. Пільги та гарантії іноземним інвесторам в Україні. Особливості створення та функціонування СЕЗ та індустриальних парків в Україні.

Пріоритетні напрями реалізації інвестиційних програм розвитку виробничої сфери економіки України. Пріоритетні напрями реалізації державних інвестиційних програм розвитку виробничої сфери економіки України. Інноваційна спрямованість державних інвестиційних програм в Україні як складова оцінки їх пріоритетності. Перспективи поліпшення інвестиційного клімату України в умовах співробітництва з ЄС.



## 3. Структура навчальної дисципліни

Назви розділів і тем	Кількість годин											
	денна форма						заочна форма					
	усього	у тому числі					усього	у тому числі				
		л	п	лаб	інд	с.р.		л	п	лаб	інд	с.р.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
<b>Розділ 1. Основи міжнародного інвестування</b>												
Тема 1. Міжнародна економічна система	7	2	2			3						
Тема 2. Міжнародні інвестиції	7	2	2			3						
Тема 3. Суб'єкти й об'єкти міжнародної інвестиційної діяльності	7	2	2			3						
Тема 4. Міжнародний інвестиційний ринок і його кон'юнктура	7	2	2			3						
Тема 5. Інвестиційна привабливість на різних рівнях економіки	7	2	2			3						
Тема 6. Реальні міжнародні інвестиції.	7	2	2			3						
Тема 7. Фінансові інвестиції	7	2	2			3						
<b>Разом за розділом 1</b>	<b>49</b>	<b>14</b>	<b>14</b>			<b>21</b>						
<b>Розділ 2. Управління міжнародними інвестиціями суб'єктів міжнародного ринку інвестицій</b>												
Тема 8. Політика регулювання і стимулювання інвестицій	7	2	2			3						
Тема 9. Інвестиційна стратегія і напрями формування інвестиційних ресурсів суб'єктів міжнародного інвестування	7	2	2			3						
Тема 10. Формування портфелю	7	2	2			3						

міжнародних інвестицій з урахуванням впливу валютних курсів												
Тема 11. Інноваційні пріоритети міжнародного інвестування	7	2	2			3						
Тема 12. Особливості менеджменту міжнародних інвестицій в Україні	7	2	2			3						
Підготовка до контрольної роботи						6						
<b>Разом за розділом 2</b>	<b>41</b>	<b>10</b>	<b>10</b>			<b>21</b>						
<b>Усього годин</b>	<b>90</b>	<b>24</b>	<b>24</b>			<b>42</b>						

#### 4. Теми семінарських (практичних, лабораторних) занять

№ з/п	Назва теми	Кількість годин
1.	Тема 1. Міжнародна економічна система	2
2.	Тема 2. Міжнародні інвестиції	2
3.	Тема 3. Суб'єкти й об'єкти міжнародної інвестиційної діяльності	2
4.	Тема 4. Міжнародний інвестиційний ринок і його кон'юнктура	2
5.	Тема 5. Інвестиційна привабливість на різних рівнях економіки	2
6.	Тема 6. Реальні міжнародні інвестиції.	2
7.	Тема 7. Фінансові інвестиції	2
8.	Тема 8. Політика регулювання і стимулювання інвестицій	2
9.	Тема 9. Інвестиційна стратегія і напрями формування інвестиційних ресурсів суб'єктів міжнародного інвестування	2
10.	Тема 10. Формування портфелю міжнародних інвестицій з урахуванням впливу валютних курсів	2
11.	Тема 11. Інноваційні пріоритети міжнародного інвестування	2
12.	Тема 12. Особливості менеджменту міжнародних інвестицій в Україні	2
	<b>Разом</b>	<b>24</b>

#### 5. Завдання для самостійної роботи

№ з/п	Види, зміст самостійної роботи	Кількість годин
1	Підготовка студентами аналітичних матеріалів з Тем 1. Міжнародна економічна система.	3
2	Підготовка студентами аналітичних доповідей з теми 2. Міжнародні інвестиції	3

3	Підготовка студентів до проектної співбесіди з питань теми 3 Суб'єкти й об'єкти міжнародної інвестиційної діяльності. Презентація аналітично-довідкового матеріалу.	3
4	Підготовка есе з теми 4. Міжнародний інвестиційний ринок і його кон'юнктура. Розв'язання задач.	3
5	Підготовка студентів до дискусії з теми 5 Інвестиційна привабливість на різних рівнях економіки. Підготовка аналітично-довідкового матеріалу.	3
6	Підготовка студентами есе з теми 6. Реальні міжнародні інвестиції. Розв'язання задач.	3
7	Підготовка студентами аналітичних доповідей з теми 7 Фінансові інвестиції. Розв'язання задач.	3
8	Підготовка командних проектів за темою 8. Політика регулювання і стимулювання інвестицій	3
	Підготовка студентами аналітичних матеріалів з теми 9 Інвестиційна стратегія і напрями формування інвестиційних ресурсів суб'єктів міжнародного інвестування	3
	Підготовка студентами аналітично-пошукового завдання з теми 10 Формування портфелю міжнародних інвестицій з урахуванням впливу валютних курсів	3
	Підготовка студентами доповідей з теми 11 Інноваційні пріоритети міжнародного інвестування	3
	Підготовка студентами аналітичних матеріалів з теми 12 Особливості менеджменту міжнародних інвестицій в Україні	3
	Підготовка до контрольної роботи	6
	<b>Разом</b>	<b>42</b>

### 6. Індивідуальні завдання

1 контрольна робота - 6 годин на підготовку до неї зі складу самостійної роботи.

Індивідуальне завдання складається із підготовки здобувачем власного інвестиційного проекту.

Політика щодо академічної доброчесності. Виконані бізнес-плани мають бути оригінальними дослідженнями чи міркуваннями здобувачів. Відсутність посилань на використані джерела, фабрикування джерел або статистичних даних, списування, втручання в роботу здобувачів інших осіб є прикладами можливої академічної недоброчесності. **Виявлення ознак академічної недоброчесності в бізнес-плані здобувача є підставою для її незарахування чи нижчої оцінки** залежно від масштабів плагіату, що регламентовано Положенням Університету.

### 7. Методи навчання

Форми та методи навчання: лекція, бесіда, дискусія, проблемний виклад навчального матеріалу, евристичний, аналітичний методи, дослідницький метод, метод проектів, практичні методи (вправи).

Можуть також додатково (замість певних завдань) враховуватись такі види активностей здобувача:

- проходження тренінг-курсів чи дистанційних курсів з використання сучасних освітніх технологій на платформах Coursera (<https://ru.coursera.org/learn/strategic-business-management-microeconomics>), Prometheus тощо (за наявності відповідного документу про їх закінчення, надання копії викладачу) та ін;

- участь в майстер-класах, форумах, конференціях, семінарах, зустрічах з проблем бізнес-планування (з підготовкою есе, прес-релізу, інформаційного повідомлення тощо, що підтверджено навчальною програмою заходу чи відповідним сертифікатом);
- участь у науково-дослідних та прикладних дослідженнях (підготовці звіту, презентації результатів тощо, що підтверджується демонстрацією відповідних матеріалів).

### 8. Методи контролю

При вивченні дисципліни застосовуються такі методи контролю: усний, письмовий, тестовий. Поточний контроль проводиться під час семінарських занять у вигляді усного або письмового опитування, виступів студентів під час обговорення питань, самостійної роботи, тестування, написання есе, рефератів тощо. Результати поточного контролю (поточна успішність) враховується під час визначення підсумкової оцінки з дисципліни у формі **екзамену**.

Загальна кількість балів за успішне виконання екзаменаційної роботи – 40. **УВАГА!** У разі використання заборонених джерел на екзамені студент на вимогу викладача залишає аудиторію та одержує загальну нульову оцінку (0).

У разі настання / подовження дії **обставин непоборної сили** (в тому числі запровадження жорстких карантинних обмежень в умовах пандемії з заборонаю відвідування ЗВО ) здобувачам вищої освіти денної та заочної форм навчання надається можливість скласти **екзамен в дистанційній формі** з використанням платформи **Google-Class, Zoom**.

### КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ ЗНАНЬ СТУДЕНТІВ

#### Критерії оцінки усного опитування на семінарських заняттях

“4” балів студент отримує, якщо його відповідь повністю відповідає визначеним критеріям. Він повинен знати відповіді не тільки на всі питання навчальної програми, продемонструвати повні і глибокі знання лекційного матеріалу, а також підручників і навчальних посібників, але й використати додатковий матеріал (монографії, наукові статті, звіти компаній, статистична інформація тощо). Студент повинен знати як саме здійснюється інвестування, здійснювати порівняльний аналіз, робити логічні висновки, висловлювати власне ставлення до пропонованих йому проблем, демонструвати знання законодавчих та нормативних актів України стосовно інвестування бізнесу.

3” бали свідчить, що студент має тверді знання з дисципліни в обсязі навчальної програми, вміє використовувати бізнес інструментарій. Але у розкритті змісту питань були допущені незначні помилки у формулюванні термінів і категорій, або недостатнє висвітлення питань.

“2” бали виставляється тоді, коли знання студентів відповідають мінімуму і не нижче вимог, які існують у вищій школі і є в навчальних планах і програмах. Ці бали виставляється коли студент продемонстрував, хоча і не в повному обсязі, але в цілому, правильні знання програми курсу, виявив розуміння основного змісту питань.

“1-0” балів ставиться при наявності серйозних недоліків, коли знання студентів нижче мінімуму навчальної програми, коли вони мають хаотичний і безсистемний характер, коли у студента відсутнє розуміння не тільки другорядних, але і вузлових питань курсу.

**Підсумкова оцінка** на семінарському занятті виставляється на основі оцінювання всіх видів робіт:

#### Критерії оцінювання інвестиційного проекту (контрольна робота)

Критерій оцінки	Бал оцінювання	Бали
Мотивація та реалізація запропонованого інвестиційного проекту, комерційна та	низький рівень	0
	задовільний рівень	1

громадська ефективність потенційного проекту	достатній рівень	2
	високий рівень	3
Чітке розуміння та вірний підрахунок показників: чистої приведеної вартості (NPV), індексу прибутковості (IP), внутрішньої норми рентабельності (IRR) та терміну окупності інвестицій (T)	низький рівень	0
	задовільний рівень	1
	достатній рівень	2
	високий рівень	3
Чітке розуміння операційного плану (витрати на персонал, податки, закупівля обладнання, тощо)	низький рівень	0
	задовільний рівень	1
	достатній рівень	2
	високий рівень	3
Чіткий аналіз джерел фінансування, пошук потенційних інвесторів; аргументація створеного плану інвестування; обчислення потоку грошей, які будуть спрямовані на фінансування всіх витрат	низький рівень	0
	задовільний рівень	1
	достатній рівень	2
	високий рівень	3
<b>Всього</b>		<b>12</b>

### 9. Схема нарахування балів

Поточний контроль, самостійна робота, індивідуальні завдання												Екзамен	Сума		
Розділ 1						Розділ 2								Контрольна робота	Разом
Т.1-Т.7						Т.8-Т.12						12	60	40	100
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12				
4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4				

T1, T2 ... – теми розділів.

Для допуску до складання підсумкового контролю (заліку, або екзамену) здобувач вищої освіти повинен набрати не менше 10 балів з навчальної дисципліни під час поточного контролю, самостійної роботи, індивідуального завдання.

### Шкала оцінювання

Сума балів за всі види навчальної діяльності протягом семестру	Оцінка	
	для чотирирівневої шкали оцінювання	для дворівневої шкали оцінювання
90 – 100	відмінно	зараховано
70-89	добре	
50-69	задовільно	
1-49	незадовільно	не зараховано

### 10. Рекомендована література

#### Основна література

1. Про інвестиційну діяльність: Закон України від 18.09.1991 № 1560-XII / Верховна Рада України. Редакція від 10.10.2022 URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text>

2. Про інноваційну діяльність: Закон України від 04.07.2002 № 40-IV / Верховна Рада України. Редакція від 31.03.2023, URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/40-15#Text>
3. Про стимулювання розвитку цифрової економіки в Україні: Закон України від 15 липня 2021 р. № 1667-IX / Верховна Рада України. Редакція від 01.01.2023, URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1667-20#Text>
4. Бутко М. П. Менеджмент інвестиційної діяльності : підручник / [М. П. Бутко, І. М. Бутко, М. Ю. Дітковська та ін.]; за заг. ред. М. П. Бутка. – Київ : Центр учбової літератури, 2018. 480 с.
5. Вовченко О. В. Інновації у промисловості: вплив на економічну безпеку України: монографія. Київ: КРОК, 2021. 134 с
6. Гук О. В., Шендерівська Л. П., Мохонько Г. А. Інвестування інноваційної діяльності: начальний посібник для здобувачів ступеня магістра за спеціальністю 073 Менеджмент. Київ: КПІ ім. Ігоря Сікорського, Видавництво «Політехніка», 2022. 186 с. [https://ela.kpi.ua/bitstream/123456789/48941/1/Invest\\_GSM\\_2022.pdf](https://ela.kpi.ua/bitstream/123456789/48941/1/Invest_GSM_2022.pdf)
7. Енциклопедія стартапу, або як не потрапити в боргову яму. Упоряд. А. А. Бедна. Київ, 2022.
8. Степанова А.А. Інвестування в схемах і таблицях. Підручник. Ч.1. 2021. 103с. [https://www.researchgate.net/publication/347948389\\_Investuvanna\\_v\\_shemah\\_i\\_tablicah\\_Castina\\_1\\_Elektronne\\_vidanna\\_httpsasinvestprimappua](https://www.researchgate.net/publication/347948389_Investuvanna_v_shemah_i_tablicah_Castina_1_Elektronne_vidanna_httpsasinvestprimappua)
9. WORLD INVESTMENT REPORT/ 2023. <https://unctad.org/publication/world-investment-report-2023>

#### Допоміжна література

1. 10 best investments in 2023/ <https://www.bankrate.com/investing/best-investments/>
2. Top 9 Investing Trends For 2023. <https://www.forbes.com/advisor/investing/top-investing-trends-2023/>
3. Investing and Doing Business in Ukraine 2022/2023. <https://cms.law/en/ukr/publication/investing-and-doing-business-in-ukraine-2022-2023>
4. New investment opportunities. <https://www.blackrock.com/us/individual/insights/blackrock-investment-institute/outlook>
5. 2023 US sector outlook. <https://www.fidelity.com/learning-center/trading-investing/outlook-sectors>
6. The top investing trends you won't want to miss for 2023. <https://www.afr.com/wealth/investing/the-top-investing-trends-you-won-t-want-to-miss-for-2023-20230323-p5cupl>
7. Дані статистики зовнішнього сектору. Національний банк України. URL: <https://bank.gov.ua/ua/statistic/sector-external/data-sector-external#1>
8. Вініченко І. І., Самілик Т. М., Олексюк В. О. Бізнес-процеси в теорії інвестиційної діяльності підприємств. *Агросвіт*. 2021. №18. С. 22-27. URL: [http://www.agrosvit.info/pdf/18\\_2021/4.pdf](http://www.agrosvit.info/pdf/18_2021/4.pdf)
9. Інвестиційна пріоритетність галузей економіки : монографія / С.О. Гуткевич та ін. ; за заг. ред. проф. С.О. Гуткевич. Харків : Діса Плюс, 2021. 208 с
10. Перелік нормативно-правових актів, які впливають на умови інвестиційної діяльності. URL: [http://bogorda.if.gov.ua/index.php?option=com\\_content&view=article&id=7217&Itemid=385](http://bogorda.if.gov.ua/index.php?option=com_content&view=article&id=7217&Itemid=385)
11. Скоробогатова Н. Є. Інвестування: практикум: навчальний посібник для здобувачів першого (бакалаврського) рівня вищої освіти, спеціальності 051 «Економіка» [Електронний ресурс] / Скоробогатова Н. Є. ; КПІ ім. Ігоря Сікорського. – Київ : КПІ ім. Ігоря Сікорського. 2023. 67 с. [https://ela.kpi.ua/bitstream/123456789/55944/1/Skorobohatova\\_Investuvannia\\_praktykum.pdf](https://ela.kpi.ua/bitstream/123456789/55944/1/Skorobohatova_Investuvannia_praktykum.pdf)

12. Поняття інвестицій у законодавстві України та країн-членів європейського союзу [http://lsej.org.ua/12\\_2022/44.pdf](http://lsej.org.ua/12_2022/44.pdf)
13. Методичні підходи до оцінювання ефективності інвестицій в окремі групи стейкхолдерів [http://www.investplan.com.ua/pdf/1\\_2022/6.pdf](http://www.investplan.com.ua/pdf/1_2022/6.pdf)
14. Механізм обґрунтування інвестиційних рішень. [https://dspace.nuft.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/37994/1/St\\_Mono\\_Men\\_2022.pdf](https://dspace.nuft.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/37994/1/St_Mono_Men_2022.pdf)
15. Матюшенко І. Ю. Інвестування (в контексті міжнародної інтеграції України) : навч. посібн. [Текст] / І. Ю. Матюшенко. Х. : ХНУ ім. В. Н. Каразіна, 2013. 396 с.
16. Матюшенко І. Ю. Іноземні інвестиції в підприємницькій діяльності України : монографія [Текст] / І. Ю. Матюшенко, В. М. Дмитрієв, О. В. Азаренкова. Х. : ХНУ імені В. Н. Каразіна, 2013. 184 с.
17. Ілляшенко С. М. Інноваційний менеджмент : підручник [Текст] / С. М. Ілляшенко. – Суми : Університетська книга, 2010. – 334 с.

### 11. Посилання на інформаційні ресурси в Інтернеті, відео-лекції, інше методичне забезпечення

1. Міністерство зовнішніх економічних зв'язків і торгівлі України // <http://www.me.gov.ua>
2. Офіційний сайт Державної служби статистики України. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua/>
3. Сайт Світового банку // Режим доступу: <http://www.worldbank.org>
4. Сайт Міжнародного Валютного фонду. – Режим доступу: <http://www.imf.org>
5. Організація економічного співробітництва і розвитку // <http://oecd.org>
6. Всемирная торговая организация (ВТО) // <https://www.wto.org>

### 12. Особливості навчання за денною формою в умовах подовження дії обставин непоборної сили

В умовах подовження дії обставин непоборної сили освітній процес в університеті здійснюється за змішаною формою навчання, а саме:

– дистанційно (за затвердженим розкладом занять) на платформі **Zoom** проводяться всі лекційні заняття;

– дистанційно на платформі **Moodle** та **Zoom** можуть проводитись практичні (семінарські), індивідуальні заняття та консультації, контроль самостійної роботи;

Складання підсумкового семестрового контролю відбувається в **дистанційній формі** з використанням платформи **Moodle** та **Zoom**.