

Міністерство освіти і науки України

Харківський національний університет імені В.Н. Каразіна

Кафедра міжнародних економічних відносин та логістики

«ЗАТВЕРДЖУЮ»

Директор Навчально-наукового інституту  
«Каразінський інститут міжнародних  
відносин та туристичного бізнесу»

Микола ПИСАРЕВСЬКИЙ



«28» серпня 2025 р.

Робоча програма навчальної дисципліни

**«Міжнародні інвестиції»**

(назва навчальної дисципліни)

рівень вищої освіти \_\_\_\_\_ перший (бакалаврський) \_\_\_\_\_

галузь знань \_\_\_\_\_ 29 Міжнародні відносини \_\_\_\_\_

спеціальність \_\_\_\_\_ 292 Міжнародні економічні відносини \_\_\_\_\_

освітня програма \_\_\_\_\_ Міжнародний бізнес \_\_\_\_\_

вид дисципліни \_\_\_\_\_ обов'язкова \_\_\_\_\_

ННІ «Каразінський інститут міжнародних відносин та туристичного бізнесу»

2025/2026 навчальний рік

Програму рекомендовано до затвердження Вченою радою ННІ «Каразінський інститут міжнародних відносин та туристичного бізнесу» 2

28 серпня 2025 року, протокол № 1

РОЗРОБНИК ПРОГРАМИ: к.е.н., доцент, доцент кафедри міжнародних економічних відносин та логістики Чемчикаленко Руслан Анатолійович

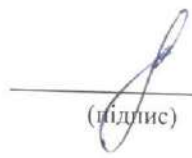
Програму схвалено на засіданні кафедри міжнародних економічних відносин та логістики  
Протокол № 1 від 27 серпня 2025 року

Завідувач кафедри

  
\_\_\_\_\_  
Анна ЗАЙЦЕВА

Програму погоджено з гарантом освітньо-професійної програми «Міжнародний бізнес» за першим (бакалаврським) рівнем вищої освіти

Гарант освітньо-професійної програми «Міжнародний бізнес» за першим (бакалаврським) рівнем вищої освіти

  
\_\_\_\_\_  
(підпис)

Сергій АРХІПОВ / зав. каф. Анна ЗАЙЦЕВА

Програму погоджено науково-методичною комісією Навчально-наукового інституту «Каразінський інститут міжнародних відносин та туристичного бізнесу»

Протокол № 1 від 27 серпня 2025 року

Голова науково-методичної комісії

  
\_\_\_\_\_  
Ганна ПАНАСЕНКО

## ВСТУП

Програма навчальної дисципліни «Міжнародні інвестиції» складена відповідно до освітньо-професійної програми «Міжнародний бізнес» підготовки фахівців

першого (бакалаврського) рівня

(назва рівня вищої освіти)

спеціальність: 292 Міжнародні економічні відносини

### 1. Опис навчальної дисципліни

1.1. Метою дисципліни «Міжнародні інвестиції» 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 теоретичних знань щодо сутності, причин та форм міжнародних інвестицій, а також їхнього впливу на економіку;

опанування методів аналізу інвестиційної привабливості країн та оцінки ефективності реальних і фінансових інвестицій;

вивчення механізмів державного та міжнародного регулювання інвестиційної діяльності, включаючи політику стимулювання та інвестиційні угоди;

засвоєння практичних навичок формування міжнародного інвестиційного портфеля та управління інвестиційними ризиками;

навчання методам аналізу інноваційних пріоритетів та перспектив залучення міжнародних інвестицій в економіку України.

1.3. Кількість кредитів – 3

1.4. Загальна кількість годин – 90

| 1.5. Характеристика навчальної дисципліни |                                     |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|
| Обов'язкова                               |                                     |
| Денна форма навчання                      | Заочна (дистанційна) форма навчання |
| Рік підготовки                            |                                     |
| 4-й                                       |                                     |
| Семестр                                   |                                     |
| 7-й                                       |                                     |
| Лекції                                    |                                     |
| 24 год.                                   |                                     |
| Практичні, семінарські заняття            |                                     |
| 24 год.                                   |                                     |
| Лабораторні заняття                       |                                     |
|                                           |                                     |
| Самостійна робота                         |                                     |
| 42 год.                                   |                                     |
| в т.ч. контрольна робота                  |                                     |
|                                           | 6 год.                              |

1.6. Перелік компетентностей, що формує дисципліна

- формування наступних загальних компетентностей:

ЗКЗ. Здатність навчатися та бути сучасно навченим.

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

ЗК7. Навички використання інформаційних та комунікаційних технологій

ЗК8. 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.

ФК18. 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.

#### 1.7. Перелік результатів навчання, що формує дисципліна

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 міжнародної торгівлі товарами та послугами, міжнародного руху капіталу, міжнародних валютно-фінансових та кредитних відносин, мобільності людських ресурсів, міжнародного трансферу технологій.

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.

ПРН 22. 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.

1.8. Пререквізити: вивчення навчальних дисциплін Міжнародні економічні відносини, Фінанси, гроші та кредит.

## **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 МЕВ. Принципи МЕВ. Основні суб'єкти МЕВ. Середовище розвитку МЕВ.

#### *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. Потоки 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 дохід. 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, облігації, 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 облігацій. Капіталізація ринків акцій.. Оцінка привабливості акцій, облігацій, 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 індустриальні парки як механізми залучення міжнародних інвестицій. Спеціальні економічні зони і території пріоритетного розвитку як механізми залучення інвестицій в країнах світу. Особливості створення і функціонування індустриальних 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 |              |    |      |      |       |
|                                                                                                                | усь<br>ого      | у тому числі |           |          |          |           | усьог<br>о   | 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>0</b> | <b>0</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 міжнародних інвестицій з урахуванням впливу валютних курсів                       | 7               | 2            | 2         |          |          | 3         |              |              |    |      |      |       |

|                                                                   |           |           |           |          |          |           |  |  |  |  |  |  |
|-------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|-----------|--|--|--|--|--|--|
| Тема 11. Інноваційні пріоритети міжнародного інвестування         | 7         | 2         | 2         |          |          | 3         |  |  |  |  |  |  |
| Тема 12. Особливості менеджменту міжнародних інвестицій в Україні | 7         | 2         | 2         |          |          | 3         |  |  |  |  |  |  |
| <b>Разом за розділом 2</b>                                        | <b>35</b> | <b>10</b> | <b>10</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>15</b> |  |  |  |  |  |  |
| Підготовка до контрольної роботи                                  | 6         |           |           |          |          | 6         |  |  |  |  |  |  |
| <b>Усього годин</b>                                               | <b>90</b> | <b>24</b> | <b>24</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>42</b> |  |  |  |  |  |  |

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

| № з/п | Назва теми                                                                                                     | Кількість годин |              |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
|       |                                                                                                                | денна форма     | заочна форма |
| 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 |              |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
|       |                                                                                                                                 | денна форма     | заочна форма |
| 1     | Опрацювання конспекту лекцій, вивчення рекомендованої літератури за темами, які розглядаються в курсі                           | 12              |              |
| 2     | Підготовка до практичних занять, доопрацювання та оформлення результатів практичних завдань, підготовка до виступів на заняттях | 14              |              |
| 3     | Підготовка до контрольної роботи                                                                                                | 6               |              |
| 4     | Підготовка до підсумкового контролю                                                                                             | 10              |              |
|       | <b>Разом</b>                                                                                                                    | <b>42</b>       |              |

#### 6. Індивідуальні завдання

Індивідуальне завдання з дисципліни «Міжнародні інвестиції» є контрольна робота.

Мета контрольної роботи з дисципліни «Міжнародні інвестиції» є формування у студентів системних знань та навичок аналізу міжнародних інвестиційних процесів. Це включає вміння оцінювати інвестиційні ризики, досліджувати ефективність інвестиційної діяльності на глобальному ринку, розуміти особливості інвестиційної політики різних країн, а також застосовувати отримані знання для ухвалення обґрунтованих рішень щодо залучення та управління міжнародними інвестиціями.

Семестрова контрольна робота є індивідуальним комплексним завданням. Контрольна робота включає в себе тестування (оцінюється в автоматичному режимі на платформі Moodle – <https://moodle.karazin.ua/course/view.php?id=7226> – у 5 балів) та діагностичне завдання у вигляді розрахункової задачі (оформлюється на папері А4 або в електронному вигляді в форматі .doc, .pdf чи .xlsx з подальшим розміщенням на сторінці курсу в Moodle, й оцінюється у 5 балів). Відповідно максимальна кількість балів за виконання контрольної роботи – 12 балів.

## 7. Методи навчання

Під час викладання дисципліни «Міжнародні інвестиції» використовуються три групи методів:

словесні – розповідь, пояснення, бесіда, лекція, дискусія, робота з книгою – при опануванні здобувачами вищої освіти теоретичного матеріалу, визначенні дискусійних питань, встановленні переваг та недоліків використання тих чи інших інформаційних систем і технологій;

наочні – демонстрація реальних інформаційних систем і технологій у фінансах, що можуть використовуватися здобувачами вищої освіти під час виконання ним фахових завдань в практичній діяльності, ілюстрація запропонованого матеріалу схемами, графіками, мультимедійними презентаціями – для візуалізації запропонованого теоретичного матеріалу;

практичні – розв'язання практичних задач та кейсів – для формування вмінь і навичок, логічного завершення ланки пізнавального процесу стосовно конкретної теми, розділу навчальної дисципліни.

## 8. Методи контролю

Методами контролю з дисципліни «Міжнародні інвестиції» є поточний та підсумковий контроль. Поточний контроль здійснюється під час проведення лекційних та практичних занять і має на меті перевірку рівня підготовленості студента до виконання конкретної роботи. Формами проведення поточного контролю з дисципліни є:

усний контроль, що по своїй сутності передбачає діалог і перевірку репродуктивного відтворення студентом отриманої та самостійно знайденої інформації;

дискусія, що передбачає активний диспут між усією групою та викладачем стосовно знаходження відповіді на поставлене питання;

виконання розрахунково-аналітичних завдань зі сфери майбутньої фахової діяльності з допомогою існуючих інформаційних систем та технологій;

обговорення наукових статей з тематики семінарських занять;

перевірка виконання письмових завдань, винесених на самостійну роботу студента за темою;

письмовий контроль у вигляді тестів;

виконання контрольної роботи;

підсумковий контроль у вигляді письмового екзамену.

Підсумковий семестровий контроль з дисципліни у формі екзамену є обов'язковою формою контролю навчальних досягнень студента. Завданням контролю є оцінювання знань, умінь та практичних навичок студентів, набутих під час вивчення зазначених тем. Він здійснюється під час проведення екзамену у вигляді тестування, відповіді на теоретичне питання й вирішення розрахункового завдання. Загальна кількість балів за успішне виконання екзаменаційних завдань – 40. Час виконання – 80 хвилин. Оцінка успішності студента з дисципліни є рейтинговою і виставляється за багатобальною шкалою з урахуванням оцінок засвоєння окремих розділів.

## 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 екзамену здобувач вищої освіти повинен набрати не менше 10 балів з навчальної дисципліни під час поточного контролю, самостійної роботи, індивідуального завдання, а також виконати контрольну роботу, передбачену наавчальним планом.

## 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.

### Структура екзамену:

діагностичне завдання (теоретичне питання) – 20 балів (2 теоретичні питання x 10 балів)

тести – 10 балів (5 тестових завдань x 2,0 бали);

практичне завдання – 10 балів.

### Критерії оцінювання теоретичного питання:

– *повнота та логічність відповіді (3 бали):*

3 бали – відповідь повністю розкриває суть питання, демонструє логічну послідовність, чітко сформульовані основні поняття та їх взаємозв'язки;

2 бали – відповідь загалом коректна, але не повністю висвітлює всі ключові аспекти питання або містить незначні логічні неточності;

1 бал – відповідь містить суттєві прогалини або суперечливі моменти, але певні базові поняття все ж представлені коректно;

0 балів – відповідь не відповідає суті питання або відсутня;

– *глибина теоретичних знань та аналізу (3 бали):*

3 бали – відповідь демонструє глибоке розуміння ключових теоретичних концепцій та їх практичного застосування в міжнародному фінансовому менеджменті;

2 бали – відповідь містить теоретичні знання, але не у всіх випадках чітко пояснює їх практичне значення або не використовує прикладів;

1 бал – відповідь демонструє поверхове розуміння теми або подає лише основні терміни без пояснення їх значення;

0 балів – відповідь не демонструє знань з теми;

– *застосування прикладів та аргументація (2 бали):*

2 бали – відповідь підкріплена доречними ілюстраціями або прикладами, які демонструють практичне застосування теоретичних знань;

1 бал – відповідь містить приклади, але вони не є достатньо конкретними або не зовсім коректно демонструють концепції;

0 балів – відсутність прикладів або аргументації;

– *коректність використання термінології (1 бал)*

1 бал – відповідь містить правильне і доречне використання спеціалізованої фінансової термінології;

0 балів – відповідь містить помилки у використанні фінансових термінів;

– *структура та оформлення відповіді (1 бал):*

1 бал – відповідь чітко структурована і відповідає академічним вимогам;

0 балів – відповідь погано структурована, без чіткої послідовності або оформлена з помилками.

Критерії оцінювання практичного завдання:

– *правильність застосування формул і методів розрахунку (3 бали):*

3 бали – усі використовувані формули та методи розрахунку повністю відповідають вимогам задачі. Студент чітко та коректно обирає метод вирішення;

2 бали – використані формули та методи в цілому правильні, але допущені незначні помилки в їх застосуванні або виборі;

1 бал – використані формули або методи частково неправильні, що призвело до суттєвих неточностей у вирішенні задачі;

0 балів – формули і методи застосовані неправильно або не відповідають вимогам задачі;

– *правильність і точність розрахунків (3 бали):*

3 бали – усі розрахунки виконані правильно та точно, без арифметичних або логічних помилок;

2 бали – допущені незначні арифметичні помилки, які не суттєво впливають на кінцевий результат;

1 бал – існують кілька арифметичних або логічних помилок, які суттєво впливають на кінцевий результат;

0 балів – помилки в розрахунках призвели до неправильного результату;

– *логічність та послідовність розв'язку (2 бали):*

2 бали – вирішення задачі логічно викладено, усі кроки послідовно та аргументовано пояснені;

1 бал – вирішення задачі частково нелогічне або має незначні порушення у послідовності викладу;

0 балів – вирішення задачі нелогічне або без належної послідовності;

– *коректність інтерпретації результатів й застосування фінансово-економічної термінології (2 бали):*

2 бали – результати коректно інтерпретовані з урахуванням специфіки міжнародного фінансового менеджменту, зроблені відповідні висновки, і в цілому відповідь містить коректне та доречне використання спеціалізованої фінансової термінології;

1 бал – результати коректно інтерпретовані з урахуванням специфіки міжнародного фінансового менеджменту, зроблені відповідні висновки, але відповідь містить незначні неточності в використанні спеціалізованої фінансової термінології.

Замість виконання завдань (вивчення тем) можуть також додатково враховуватись такі види активностей здобувача:

- проходження тренінг-курсів чи дистанційних курсів з використанням сучасних освітніх технологій на платформах Coursera, Prometheus тощо (за наявності відповідного документу про їх закінчення, надання копії викладачу);

- участь в майстер-класах, форумах, конференціях, семінарах, зустрічах з проблем використання сучасних освітніх технологій (з підготовкою статей, тез доповідей, есе, прес-релізу, інформаційного повідомлення тощо, що підтверджено навчальною програмою заходу, публікацією чи відповідним сертифікатом);

- участь у науково-дослідних та прикладних дослідженнях з проблем використання сучасних освітніх технологій (в розробці анкетних форм, проведенні опитувань, підготовці та проведенні фокус-груп, обробці результатів дослідження, підготовці звіту, презентації результатів тощо, що підтверджується демонстрацією відповідних матеріалів).

### Шкала оцінювання

| Сума балів за всі види навчальної діяльності протягом семестру | Оцінка                              |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                | для чотирирівневої шкали оцінювання |
| 90 – 100                                                       | відмінно                            |
| 70-89                                                          | добре                               |
| 50-69                                                          | задовільно                          |
| 0-49                                                           | незадовільно                        |

## 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. 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.
4. Вовченко О. В. Інновації у промисловості: вплив на економічну безпеку України: монографія. Київ: КРОК, 2021. 134 с
5. Гук О. В., Шендерівська Л. П., Мохонько Г. А. Інвестування інноваційної діяльності: навчальний 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)
6. Степанова А.А. Інвестування в схемах і таблицях. Підручник. Ч.1. 2021. 103с.

### Допоміжна література

1. 2025 US sector outlook. <https://www.fidelity.com/learning-center/trading-investing/outlook-sectors>
2. Collins D. An Introduction to International Investment Law. 2nd edition (current edition). Cambridge University Press, 2023. 370 p.

3. New investment opportunities. <https://www.blackrock.com/us/individual/ insights/blackrock-investment-institute/outlook>
4. New investment opportunities. <https://www.blackrock.com/us/individual/ insights/blackrock-investment-institute/outlook>
5. 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>
6. Top 9 Investing Trends For 2023. <https://www.forbes.com/advisor/investing/top-investing-trends-2023/>
7. 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)
8. Дані статистики зовнішнього сектору. Національний банк України. URL: <https://bank.gov.ua/ua/statistic/sector-external/data-sector-external#1>
9. Ілляшенко С. М. Інноваційний менеджмент : підручник. / С. М. Ілляшенко.— Суми: Університетська книга, 2010. – 334 с.
10. Інвестиційна пріоритетність галузей економіки : монографія / С.О. Гуткевич та ін.; за заг. ред. проф. С.О. Гуткевич. Харків : Діса Плюс, 2021. 208 с
11. Матюшенко І. Ю. Інвестування (в контексті міжнародної інтеграції України) : навч. посібн. / І. Ю. Матюшенко. Х. : ХНУ ім. В. Н. Каразіна, 2013. 396 с.
12. Матюшенко І. Ю. Іноземні інвестиції в підприємницькій діяльності України : монографія / І. Ю. Матюшенко, В. М. Дмитрієв, О. В. Азаренкова. Х. : ХНУ імені В. Н. Каразіна, 2013. 184 с.
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. 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)
16. 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)
17. Скоробогатова Н. Є. Інвестування: практикум: навчальний посібник для здобувачів першого (бакалаврського) рівня вищої освіти, спеціальності 051 «Економіка» [Електронний ресурс] / Скоробогатова Н. Є. ; КПП ім. Ігоря Сікорського. – Київ : КПП 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)

## **11. Посилання на інформаційні ресурси в Інтернеті, відеолекції, інше методичне забезпечення**

1. Міністерство зовнішніх економічних зв'язків і торгівлі України // Режим доступу: <http://www.me.gov.ua>
2. Офіційний сайт Державної служби статистики України // 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>

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

В умовах дії форс-мажорних обмежень освітній процес в університеті здійснюється відповідно до наказів/розпоряджень ректора або за змішаною формою навчання або повністю дистанційно в синхронному режимі.

Складання підсумкового семестрового контролю: в разі запровадження жорстких обмежень з заборонаю відвідування ЗВО студентам надається можливість скласти екзамен **дистанційно на платформі Moodle** в дистанційному курсі «Міжнародні інвестиції» (режим доступу: <https://moodle.karazin.ua/course/view.php?id=7226>).

