

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ**  
**ВІННИЦЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ АГРАРНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

**ЕКОНОМІЧНИЙ ФАКУЛЬТЕТ**

Затверджую

Проректор

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2015 р.

**Міжнародна інвестиційна діяльність**

**ПРОГРАМА**

**навчальної дисципліни для підготовки бакалаврів**

**напряму підготовки**

**6.030503 – «Міжнародна економіка»**

**Вінниця – 2015**

**Міжнародна інвестиційна діяльність.** Програма навчальної дисципліни для підготовки бакалаврів напряму 6.030503 «Міжнародна економіка / Буреннікова Н. В., Бурлака Н. І., Кошельник В. М., Коломієць Т. В. – Вінниця: ВНАУ, 2015. – 23 с.

**Укладачі:** Буреннікова Н. В., д.е.н., професор;  
Бурлака Н. І. к.е.н., доц.;  
Кошельник В. М., асистент ;  
Коломієць Т. В., асистент.

**Рецензенти:** Руда О. Л., кандидат економічних наук, доцент (Вінницький національний аграрний університет);  
Гарбар В. А., кандидат економічних наук, доцент (Вінницький торговельно-економічний інститут КНТЕУ).

Концепція програми, її основна мета й завдання, всеповно враховують головну функцію навчального предмета і характер його основних цільових структур у відповідності до аграрного профілю випускника. Програма визначає зміст, обсяг і вимоги до вивчення дисципліни відповідно до вимог державних стандартів освіти. Програма дисципліни «Міжнародна інвестиційна діяльність» містить структуру всього курсу по всіх видах робіт (лекції, практичні заняття та самостійна робота). Призначена для підготовки бакалаврів напряму підготовки 6.030503 «Міжнародна економіка»

## ПРОГРАМНО - МЕТОДИЧНЕ ВИДАННЯ

Рекомендовано науково-методичною комісією  
Вінницького національного аграрного університету  
протокол № 5 від « 25 » лютого 2015 р.

## ЗМІСТ

1	СТРУКТУРА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ «МІЖНАРОДНА ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ» .....	4
2	ПЕРЕДМОВА .....	5
3	СТРУКТУРА ЗМІСТУ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ «МІЖНАРОДНА ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ».....	7
4	ТЕОРЕТИЧНІ ЗАНЯТТЯ (ЛЕКЦІЇ) .....	8
5	ОРІЄНТОВНИЙ ПЕРЕЛІК ТЕМ ПРАКТИЧНИХ ЗАНЯТЬ.....	11
6	САМОСТІЙНА РОБОТА СТУДЕНТІВ.....	13
6.1	ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН САМОСТІЙНОЇ РОБОТИ СТУДЕНТІВ .....	13
6.2	ІНДИВІДУАЛЬНІ ЗАВДАННЯ.....	15
7	ВИМОГИ ДО ВИКОНАННЯ ІНДИВІДУАЛЬНИХ ЗАВДАНЬ.....	17
8	ПЕРЕЛІК ПИТАНЬ ДО ПІДСУМКОВОГО КОНТРОЛЮ (ЗАЛІКУ).....	18
9	КРИТЕРІЇ ТА ШКАЛА ОЦІНЮВАННЯ ЗНАНЬ ТА ВМІНЬ СТУДЕНТІВ.....	20
10	СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ.....	21

**1. СТРУКТУРА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ  
«МІЖНАРОДНА ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ»**

<i><b>Галузь знань, напрями підготовки, ОКР</b></i>	<i><b>Характеристика навчальної дисципліни</b></i>	<i><b>Види навчальної діяльності студентів з дисципліни та обсяги годин</b></i>
<p>Галузь знань – <b>0305</b> <b>«Економіка та підприємництво</b></p> <p>Напрямок підготовки <b>6.030503</b> <b>«Міжнародна економіка»</b></p> <p>Освітньо-кваліфікаційний рівень – <b>бакалавр</b></p>	<p>Вибіркова навчальна дисципліна</p> <p>Загальний обсяг навчального часу – 144 год. / 4 кред. ECTS</p> <p>Змістові модулі – 2</p> <p>Вивчається в 8-му семестрі</p>	<p>Теоретичне навчання (лекції) – 30 год.</p> <p>Практичні заняття – 28 год.</p> <p>Форми підсумкових контрольних заходів: теоретичне навчання – <i>екзамен</i></p>

## 2. ПЕРЕДМОВА

Міжнародна інвестиційна діяльність посідає особливе місце у системі сучасного міжнародного бізнесу. Це обумовлено багатьма факторами, найбільш значущими із яких є: превалювання у міжнародному поділі праці виробничої і науково-технічної кооперації, ефективність якої залежить від мобільності всіх факторів і, насамперед, капіталу; великомасштабний і динамічний розвиток процесів транснаціоналізації, основу яких становить інтенсивна інвестиційна діяльність транснаціональних корпорацій (ТНК); формування і розвиток міжнародних інтеграційних угруповань, в яких поряд із вільним рухом товарів, послуг і робочої сили забезпечується вільний рух капіталів; становлення глобального фінансового ринку із безпрецедентними обсягами рухливих портфельних інвестицій.

Світогосподарський розвиток характеризується інвестиційною асинхронністю, коли на тому чи іншому етапі в одних країнах акумулюються заощадження, а в інших — виникає їх дефіцит. Сучасний стан світової економіки віддзеркалює минулі тенденції руху капіталу, водночас від теперішніх масштабів і темпів міжнародної інвестиційної діяльності багато в чому залежать новітні напрями розвитку економіки та стан майбутньої її структури. Ринкова уніфікація економічного розвитку створює умови для включення у міжнародну інвестиційну діяльність цілої групи нових країн. Для більшості країн з перехідними економіками іноземні інвестиції стають ключовим фактором їх ефективного розвитку. Аналіз сучасних досліджень проблем розвитку інвестиційних процесів свідчить про необхідність і можливість певної трансформації елементів теоретичної бази орієнтовно процедур практики на засадах системного підходу та моделювання.

Україна поступово включається в міжнародну інвестиційну діяльність. Незважаючи на відносно незначні масштаби іноземної і, особливо, зарубіжної інвестиційної діяльності, вона використовує всі доступні канали міжнародної інвестиційної взаємодії.

**Мета курсу:** вивчення закономірностей розвитку міжнародної інвестиційної діяльності, узагальнення багатовікового досвіду роботи кредитних, та фінансових установ, корпоративних структур, що на протязі тривалого історичного періоду сформували сучасний стан на особливості функціонування міжнародною інвестиційного середовища.

Головними **завданнями** дисципліни є: по-перше, визначення об'єктивних умов формування міжнародної інвестиційної діяльності, по-друге, виявлення напрямків та форм міжнародної інвестиційної діяльності, по-третє, вивчення економічного потенціалу країн світу та України з метою виявлення об'єктивних і суб'єктивних умов організації міжнародної інвестиційної діяльності, яка надає суспільству значний стимул для розвитку, породжує систему особливих, відносин. За допомогою інвестицій людство стає багатішим.

В результаті вивчення дисципліни «Міжнародна інвестиційна діяльність» студент повинен **знати:** теорії міжнародної інвестиційної діяльності, загальні економічні закономірності формування напрямків та форм міжнародної інвестиційної діяльності, її видів та впливу на розвиток національних економік країн світу, інтереси та потреби господарських суб'єктів України у стосунках з іншими суб'єктами країн світу, фактори інтеграційних економічних світових процесів; **вміти:** аналізувати стан та тенденції розвитку міжнародної інвестиційної діяльності, послуг, інвестицій, міжнародної діяльності на ринку фінансових інвестицій, інструментарію аналізу міжнародного робочої сили, а також мотивацію та напрямки сучасних інтеграційних процесів на світових галузевих ринках. Повинен володіти методикою статистичного та економічного аналізу динаміки структури міжнародної інвестиційної діяльності, розглядати засади міжнародної інвестиційної діяльності, інвестиційного ринку, інвесторів які діють на міжнародному інвестиційному ринку, інвестиційну діяльність транснаціональних корпорацій та засади функціонування українських підприємств, установ та банків на міжнародному інвестиційному ринку.

### 3. СТРУКТУРА ЗМІСТУ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ «МІЖНАРОДНА ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ.»

Змістовий модуль	Назви тем	Види навчальних заходів і самостійної роботи та обсяги годин				
		денна форма				
		усього	у тому числі			
л	п		лаб	інд	с.р.	
1. Організація та регулювання міжнародної інвестиційної діяльності	Тема 1. Засади міжнародної інвестиційної діяльності.	10	2	2		6
	Тема 2. Суть і мотивація міжнародної інвестиційної діяльності.	10	2	2		6
	Тема 3. Міжнародна підприємницька інвестиційна діяльність.	10	2	2		6
	Тема 4. Міжнародні операції з цінними паперами.	10	2	2		6
	Тема 5. Особливості венчурного інвестування.	10	2	2		6
	Тема 6. Перспективи і напрями венчурного інвестування в Україні	10	2	2		6
	Тема 7. Міжнародний інвестиційний ринок і його кон'юнктура.	10	2	2		6
	<i>Разом за змістовим модулем 1</i>	<i>70</i>	<i>14</i>	<i>14</i>		<i>42</i>
Змістовий модуль 2. Регулювання міжнародної інвестиційної діяльності	Тема 8. Особливості функціонування міжнародного ринку цінних паперів.	10	2	2		6
	Тема 9. Інвестиційна діяльність на міжнародних ринках акцій	9	2	2		5
	Тема 10. Міжнародна інвестиційна діяльність на ринках облігацій	9	2	2		5
	Тема 11. Загальні методи та рівні регулювання міжнародної інвестиційної діяльності	9	2	2		5
	Тема 12. Міжнародні лістинги і рейтинги	9	2	2		5
	Тема 13. Валютні чинники мотивації міжнародної інвестиційної діяльності	9	2	2		5
	Тема 14. Міжнародна інвестиційна діяльність в Україні : масштаби, тенденції і проблеми	9	2	2		5
	Тема 15. Інвестиційна діяльність на світовому ринку фінансових деривативів	10	2	-		8
	<i>Разом за змістовим модулем 2</i>	<i>74</i>	<i>16</i>	<i>14</i>		<i>44</i>
	<b>Усього годин</b>	<b>144</b>	<b>30</b>	<b>28</b>		<b>86</b>

## 4. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАНЯТТЯ (ЛЕКЦІЇ)

### ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1.

#### ОРГАНІЗАЦІЯ ТА РЕГУЛЮВАННЯ МІЖНАРОДНОЇ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

##### *Тема № 1: «Засади міжнародної інвестиційної діяльності»*

Сутність міжнародної інвестиційної діяльності та її чинники. Розвиток теорій міжнародного інвестування. Особливості міжнародного інвестування на ринку фінансових активів. Форми міжнародного реального інвестування. Етапи розвитку міжнародної інвестиційної діяльності компаній

##### *Тема № 2: «Суть і мотивація міжнародної інвестиційної діяльності»*

Суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності. Поняття інвестиційного процесу та інвестиційних ресурсів. Мотиваційні аспекти інвестиційної діяльності. Модель І.Фішера, Г. Марковіца, Манделла–Флемінга

##### *Тема № 3: «Міжнародна підприємницька інвестиційна діяльність»*

Фактори впливу на міжнародну підприємницьку інвестиційну діяльність. Форми міжнародної підприємницької інвестиційної діяльності

##### *ТЕМА № 4: «Міжнародні операції з цінними паперами»*

Загальна характеристика інвестиційних цінних паперів. Пайові цінні папери. Боргові цінні папери. Похідні цінні папери

##### *Тема № 5: «Особливості венчурного інвестування»*

Сутність та джерела венчурного капіталу. Особливості венчурного інвестування. Організаційні форми венчурного капіталу. Особливості розвитку венчурного інвестування в Україні

##### *Тема № 6: «Перспективи і напрями венчурного інвестування в Україні»*

Загальна характеристика венчурного бізнесу в Україні. Механізм вітчизняного ризикового інвестування

##### *Тема № 7: «Міжнародний інвестиційний ринок і його кон'юнктура»*



Поняття і структура міжнародного інвестиційного ринку. Кон'юнктура міжнародного інвестиційного ринку

## ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 2.

### РЕГУЛЮВАННЯ МІЖНАРОДНОЇ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

*Тема № 8: «Особливості функціонування міжнародного ринку цінних паперів»*

Загальна характеристика функціонування міжнародного ринку цінних паперів. Особливості функціонування міжнародних та національних ринків цінних паперів

*Тема № 9: «Інвестиційна діяльність на міжнародних ринках акцій»*

Капіталізація ринків акцій. Множинне котирування. Фондові індекси. Пасивний і активний підходи до формування портфеля міжнародних інвестицій в акції

*Тема № 10: «Міжнародна інвестиційна діяльність на ринках облігацій»*

Міжнародний ринок облігацій. Види облігацій. Особливості торгівлі облігаціями на різних національних ринках і ринку єврооблігацій. Індекси ринків облігацій. Пасивний і активний підходи до формування міжнародного портфеля облігацій

*Тема № 11: «Загальні методи та рівні регулювання міжнародної інвестиційної діяльності»*

Методи регулювання міжнародної інвестиційної діяльності. Системи регулювання інвестиційної діяльності

*Тема № 12: «Міжнародні лістинги і рейтинги»*

Міжнародний лістинг і делістинг. Міжнародні рейтинги облігацій. Використання рейтингів для визначення ризиків міжнародного інвестування

*Тема № 13 : « Валютні чинники мотивації міжнародної інвестиційної діяльності»*

Вплив валютних курсів на доходність міжнародних інвестицій. Методи прогнозування валютних курсів. Валютний ризик

*Тема № 14: « Міжнародна інвестиційна діяльність в Україні : масштаби, тенденції і проблеми»*

Стратегія залучення і використання іноземних інвестицій. Правова сфера іноземного інвестування в Україні. Концепція «інвестиційних полів»

*Тема 15. Інвестиційна діяльність на світовому ринку фінансових деривативів*

Суть та види ф'ючерсних контрактів. Використання ф'ючерсів у міжнародній інвестиційній діяльності. Суть та види опціонів. Використання опціонних контрактів у міжнародному інвестуванні

## 5. ОРІЄНТОВНИЙ ПЕРЕЛІК ТЕМ ПРАКТИЧНИХ ЗАНЯТЬ

### ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1.

#### ОРГАНІЗАЦІЯ ТА РЕГУЛЮВАННЯ МІЖНАРОДНОЇ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

##### *Тема № 1: «Засади міжнародної інвестиційної діяльності»*

Сутність міжнародної інвестиційної діяльності та її чинники. Розвиток теорій міжнародного інвестування. Особливості міжнародного інвестування на ринку фінансових активів. Форми міжнародного реального інвестування. Етапи розвитку міжнародної інвестиційної діяльності компаній

##### *Тема № 2: «Суть і мотивація міжнародної інвестиційної діяльності»*

Суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності. Поняття інвестиційного процесу та інвестиційних ресурсів. Мотиваційні аспекти інвестиційної діяльності. Модель І.Фішера, Г. Марковіца, Манделла–Флемінга

##### *Тема № 3: «Міжнародна підприємницька інвестиційна діяльність»*

Фактори впливу на міжнародну підприємницьку інвестиційну діяльність. Форми міжнародної підприємницької інвестиційної діяльності

##### *ТЕМА № 4: «Міжнародні операції з цінними паперами»*

Загальна характеристика інвестиційних цінних паперів. Пайові цінні папери. Боргові цінні папери. Похідні цінні папери

##### *Тема № 5: «Особливості венчурного інвестування»*

Сутність та джерела венчурного капіталу. Особливості венчурного інвестування. Організаційні форми венчурного капіталу. Особливості розвитку венчурного інвестування в Україні

##### *Тема № 6: «Перспективи і напрями венчурного інвестування в Україні»*

Загальна характеристика венчурного бізнесу в Україні. Механізм вітчизняного ризикового інвестування

##### *Тема № 7: «Міжнародний інвестиційний ринок і його кон'юнктура»*

Поняття і структура міжнародного інвестиційного ринку. Кон'юнктура міжнародного інвестиційного ринку

*ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 2.  
РЕГУЛЮВАННЯ МІЖНАРОДНОЇ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ*

*Тема № 8: «Особливості функціонування міжнародного ринку цінних паперів»*

Загальна характеристика функціонування міжнародного ринку цінних паперів. Особливості функціонування міжнародних та національних ринків цінних паперів

*Тема № 9: «Інвестиційна діяльність на міжнародних ринках акцій»*

Капіталізація ринків акцій. Множинне котирування. Фондові індекси. Пасивний і активний підходи до формування портфеля міжнародних інвестицій в акції

*Тема № 10: «Міжнародна інвестиційна діяльність на ринках облігацій»*

Міжнародний ринок облігацій. Види облігацій. Особливості торгівлі облігаціями на різних національних ринках і ринку єврооблігацій. Індекси ринків облігацій. Пасивний і активний підходи до формування міжнародного портфеля облігацій

*Тема № 11: «Загальні методи та рівні регулювання міжнародної інвестиційної діяльності»*

Методи регулювання міжнародної інвестиційної діяльності. Системи регулювання інвестиційної діяльності

*Тема № 12: «Міжнародні лістинги і рейтинги»*

Міжнародний лістинг і делістинг. Міжнародні рейтинги облігацій. Використання рейтингів для визначення ризиків міжнародного інвестування

*Тема № 13 : « Валютні чинники мотивації міжнародної інвестиційної діяльності»*

Вплив валютних курсів на доходність міжнародних інвестицій. Методи прогнозування валютних курсів. Валютний ризик

*Тема № 14: « Міжнародна інвестиційна діяльність в Україні : масштаби, тенденції і проблеми»*

Стратегія залучення і використання іноземних інвестицій. Правова сфера іноземного інвестування в Україні. Концепція «інвестиційних полів»

*Тема 15. Інвестиційна діяльність на світовому ринку фінансових деривативів*

Суть та види ф'ючерсних контрактів. Використання ф'ючерсів у міжнародній інвестиційній діяльності. Суть та види опціонів. Використання опціонних контрактів у міжнародному інвестуванні

## САМОСТІЙНА РОБОТА СТУДЕНТІВ

### 5.1 . ТЕМАТИЧНИЙ ПЛАН САМОСТІЙНОЇ РОБОТИ СТУДЕНТІВ

№ з/п	Змістовий модуль	Назва теми	Види роботи навчальної дисципліни		Види самостійної роботи та кількість годин (реферати, індивідуальні завдання)		Форма контролю
			лекції	практичні заняття	Підготовка до навчальних занять. Перелік питань, винесених на самостійне опрацювання	Виконання індивідуальних завдань	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	<b>ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1. ОРГАНІЗАЦІЯ ТА РЕГУЛЮВАННЯ МІЖНАРОДНОЇ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b>	Тема 1. Засади міжнародної інвестиційної діяльності.	2	2	Сутність міжнародної інвестиційної діяльності та її чинники. Розвиток теорій міжнародного інвестування. Особливості міжнародного інвестування на ринку фінансових активів. Форми міжнародного реального інвестування. Етапи розвитку міжнародної інвестиційної діяльності компаній	Наукова доповідь / 6	Опитування, тести, задачі
2		Тема 2. Суть і мотивація міжнародної інвестиційної діяльності.	2	2	Суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності. Поняття інвестиційного процесу та інвестиційних ресурсів. Мотиваційні аспекти інвестиційної діяльності. Модель І.Фішера, Г. Марковіца, Манделла–Флемінга	Наукова доповідь / 6	Опитування, тести, задачі
3		Тема 3. Міжнародна підприємницька інвестиційна діяльність.	2	2	Фактори впливу на міжнародну підприємницьку інвестиційну діяльність. Форми міжнародної підприємницької інвестиційної діяльності	Наукова доповідь / 6	Опитування, тести, задачі
4		Тема 4. Міжнародні операції з цінними паперами.	2	2	Загальна характеристика інвестиційних цінних паперів. Пайові цінні папери. Боргові цінні папери. Похідні цінні папери	Наукова доповідь / 6	Опитування, тести, задачі,
5		Тема 5. Особливості венчурного інвестування.	2	2	Сутність та джерела венчурного капіталу. Особливості венчурного інвестування. Організаційні форми венчурного капіталу.	Наукова доповідь / 6	Опитування, тести, задачі,
6		Тема 6. Перспективи і напрями венчурного інвестування в Україні	2	2	Загальна характеристика венчурного бізнесу в Україні. Механізм вітчизняного ризикового інвестування	Наукова доповідь / 6	Опитування, тести, задачі,
7		Тема 7. Міжнародний інвестиційний ринок і його кон'юнктура.	2	2	Поняття і структура міжнародного інвестиційного ринку. Кон'юнктура міжнародного інвестиційного ринку	Наукова доповідь / 6	Опитування, тести, задачі,

	1	2	3	4	5	6	7
8	ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 2. РЕГУЛЮВАННЯ МІЖНАРОДНОЇ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ	Тема 8. Особливості функціонування міжнародного ринку цінних паперів.	2	2	Загальна характеристика функціонування міжнародного ринку цінних паперів. Особливості функціонування міжнародних та національних ринків цінних паперів	Наукова доповідь / 6	Опитування, тести, задачі
9		Тема 9. Інвестиційна діяльність на міжнародних ринках акцій	2	2	Капіталізація ринків акцій. Множинне котирування. Фондові індекси. Пасивний і активний підходи до формування портфеля міжнародних інвестицій в акції	Наукова доповідь / 5	Опитування, тести, задачі
10		Тема 10. Міжнародна інвестиційна діяльність на ринках облігацій	2	2	Міжнародний ринок облігацій. Види облігацій. Особливості торгівлі облігаціями на різних національних ринках і ринку єврооблігацій. Індекси ринків облігацій.	Наукова доповідь / 5	Опитування, тести, задачі
11		Тема 11. Загальні методи та рівні регулювання міжнародної інвестиційної діяльності	2	2	Методи регулювання міжнародної інвестиційної діяльності. Системи регулювання інвестиційної діяльності	Наукова доповідь / 5	Опитування, тести, задачі,
12		Тема 12. Міжнародні лістинги і рейтинги	2	2	Міжнародний лістинг і делістинг. Міжнародні рейтинги облігацій. Використання рейтингів для визначення ризиків міжнародного інвестування	Наукова доповідь / 5	Опитування, тести, задачі,
13		Тема 13. Валютні чинники мотивації міжнародної інвестиційної діяльності	2	2	Вплив валютних курсів на доходність міжнародних інвестицій. Методи прогнозування валютних курсів. Валютний ризик	Наукова доповідь / 5	Опитування, тести, задачі,
14		Тема 14. Міжнародна інвестиційна діяльність в Україні : масштаби, тенденції і проблеми	2	2	Суть та види ф'ючерсних контрактів. Використання ф'ючерсів у міжнародній інвестиційній діяльності. Суть та види опціонів. Використання опціонних контрактів у міжнародному інвестуванні	Наукова доповідь / 5	Опитування, тести, задачі,
					Разом	86	



## 6.2. ІНДИВІДУАЛЬНІ ЗАВДАННЯ

1. Основні політико-правові умови розвитку іноземної інвестиційної діяльності.
2. Етапи та процес формування правового забезпечення іноземної інвестиційної діяльності в Україні?
3. Ключові законодавчо-нормативні акти щодо регулювання іноземної інвестиційної діяльності в Україні. У чому їх принципові відмінності?
4. Економічне середовище іноземного інвестування в Україні.
5. Основні національні інститути регулювання міжнародної інвестиційної діяльності.
6. Загальна оцінка основних параметрів фондового ринку України.
7. Ключові напрямки розвитку фондового ринку України у середньодовгостроковій перспективі.
8. Основні форми і засоби регулювання ринку цінних паперів України.
9. Ознаки “інвестиційного клімату”. В чому сутність його експертно-аналітичної оцінки?
10. Відомі міжнародні системи (рейтинги) оцінок інвестиційного клімату. Наведіть кількісні оцінки інвестиційного клімату в Україні.
11. Оцінка рівня політичних ризиків іноземної інвестиційної діяльності в Україні.
12. Значимість економічних умов розвитку міжнародної інвестиційної діяльності в Україні. Яким чином вони пов’язані з політико-правовими умовами?
13. Виходячи із зарубіжного досвіду, сформууйте оптимальну для України структуру інститутів (органів) регулювання міжнародної інвестиційної діяльності.
14. Інфраструктура і державне регулювання ринку цінних паперів багато в чому визначають масштаби і динаміку іноземного портфельного інвестування. Наскільки модель ринку цінних паперів України відповідає завданням інтеграції у міжнародні фінансові ринки?
15. Охарактеризуйте структуру зарубіжних інвестицій з України.

16. Актуалізація проблеми зарубіжного інвестування України.
17. Вільні економічні зони. Які типи і різновиди ВЕЗ Ви знаєте?
18. Законодавчо-нормативні акти регулювання, створення та функціонування вільних (спеціальних) економічних зон в Україні.
19. Розгляньте вільні економічні зони як форму активізації міжнародної інвестиційної діяльності.
20. Дія на території України міжнародних спільних підприємств.
21. Головні суб'єкти іноземного інвестування в економіку України.
22. Географічна структура іноземного інвестування. Які країни займають провідну роль в інвестиційній діяльності на території України?
23. Кількісна характеристика галузевої структури іноземного інвестування в економіку України.
24. Регіони (області) України домінуючі в залученні іноземних інвестицій.
25. Тенденції розвитку прямого інвестування в економіку України. Які проблеми є найбільш суттєвими для його розвитку?
26. Масштаби і механізми портфельних запозичень України на міжнародних фінансових ринках.
27. Цілі і умови надавання Україні кредитів Міжнародного валютного фонду, Світового банку, ЄБРР.
28. Головні донори іноземної технічної допомоги Україні.

## **6. ВИМОГИ ДО ВИКОНАННЯ ІНДИВІДУАЛЬНИХ ЗАВДАНЬ**

Як форма самостійної роботи, реферат є різновидом індивідуального творчого дослідження, в якому в стислому вигляді висвітлюється сутність проблеми або дається наукова порівняльна характеристика явищ, категорій, теорій тощо. Причому, найважливішим є формулювання власної позиції, оцінки, шляхів вирішення проблеми тощо. У процесі підготовки слід зібрати і вивчити матеріал за основними літературними джерелами (підручниками та навчальними посібниками), а також ознайомитись з додатковою літературою.

Написання реферату є важливим етапом засвоєння положень дисципліни. Метою написання є поглиблення, систематизація і закріплення теоретичних знань, а також вміння аналізувати і узагальнювати інформацію.

Тексту реферату передує простий план, що має здебільшого три пункти. Матеріал, що висвітлює суть питань, має бути логічно структурованим, проілюстрованим графічно, оформленим за встановленими правилами.

Обов'язковим є посилання на джерела використаних у роботі положень і даних. В кінці реферату подається список використаних джерел (5–10 найменувань орієнтовно), які були використані для написання роботи.

Обсяг реферату складає 10,0–15,0 аркушів тексту на папері формату А4. В друкованому варіанті на одній сторінці тексту міститься до 30 рядків по 68-70 знаків кожному. Для цього зазвичай використовується шрифт Times New Roman розміру 14 та міжрядковий інтервал значенням 1,5. Якщо текст написаний від руки власноруч, то обсяг роботи збільшується в 1,5–2,0 рази в залежності від індивідуальних особливостей написання.

В межах академічної групи теми рефератів не повинні дублюватися, що регулюється старостою академічної групи.

## 7. ПЕРЕЛІК ПИТАНЬ ДО ПІДСУМКОВОГО КОНТРОЛЮ (ЗАЛІКУ)

1. Сутність міжнародної інвестиційної діяльності та її чинники
2. Розвиток теорій міжнародного інвестування
3. Особливості міжнародного інвестування на ринку фінансових активів
4. Форми міжнародного реального інвестування
5. Етапи розвитку міжнародної інвестиційної діяльності компаній
6. Суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності
7. Поняття інвестиційного процесу та інвестиційних ресурсів
8. Мотиваційні аспекти інвестиційної діяльності
9. Модель І.Фішера, Г. Марковіца, Манделла–Флемінга
10. Фактори впливу на міжнародну підприємницьку інвестиційну діяльність
11. Форми міжнародної підприємницької інвестиційної діяльності
12. Загальна характеристика інвестиційних цінних паперів
13. Пайові цінні папери
14. Боргові цінні папери
15. Похідні цінні папери
16. Сутність та джерела венчурного капіталу
17. Особливості венчурного інвестування
18. Організаційні форми венчурного капіталу
19. Особливості розвитку венчурного інвестування в Україні
20. Загальна характеристика венчурного бізнесу в Україні
21. Механізм вітчизняного ризикового інвестування
22. Поняття і структура міжнародного інвестиційного ринку
23. Кон'юнктура міжнародного інвестиційного ринку
24. Загальна характеристика функціонування міжнародного ринку цінних паперів

25. Особливості функціонування міжнародних та національних ринків цінних паперів
26. Капіталізація ринків акцій.
27. Множинне котирування
28. Фондові індекси.
29. Пасивний і активний підходи до формування портфеля міжнародних інвестицій в акції
30. Міжнародний ринок облігацій
31. Види облігацій
32. Особливості торгівлі облігаціями на різних національних ринках і ринку єврооблігацій
33. Індекси ринків облігацій
34. Пасивний і активний підходи до формування міжнародного портфеля облігацій
35. Методи регулювання міжнародної інвестиційної діяльності
36. Системи регулювання інвестиційної діяльності
37. Міжнародний лістинг
38. Міжнародний делістинг
39. Міжнародні рейтинги облігацій
40. Використання рейтингів для визначення ризиків міжнародного інвестування
41. Вплив валютних курсів на доходність міжнародних інвестицій
42. Методи прогнозування валютних курсів
43. Валютний ризик
44. Стратегія залучення і використання іноземних інвестицій
45. Правова сфера іноземного інвестування в Україні
46. Концепція «інвестиційних полів»
47. Суть та види ф'ючерсних контрактів
48. Використання ф'ючерсів у міжнародній інвестиційній діяльності
49. Суть та види опціонів

## 50. Використання опціонних контрактів у міжнародному інвестуванні

## 9. КРИТЕРІЇ ТА ШКАЛА ОЦІНЮВАННЯ ЗНАНЬ І УМІНЬ СТУДЕНТІВ

Контроль знань і умінь студентів (поточний і підсумковий) з навчальної дисципліни "Міжнародна інвестиційна діяльність" здійснюється згідно з трансфертно-накопичувальною системою організації навчального процесу.

**Поточний** - під час виконання практичних робіт, індивідуальних завдань, написання рефератів, контроль за засвоєння певного змістового модуля (атестація). Форму проведення поточного контролю і систему оцінювання визначає відповідна кафедра.

**Підсумковий** - включає залік.

Кожен змістовий модуль може оцінюватись в умовних балах пропорційно обсягу часу, відведеного на засвоєння матеріалу цього модуля. Кількість умовних балів за навчальні заняття студента становить 70% (коефіцієнт 0,7) і 30% (коефіцієнт 0,3) припадає на диференційований залік від загальної кількості умовних балів.

Відповідно до отриманих балів студентам присвоюються кредити ECTS. Кредити записують у журнал рейтингового оцінювання знань і умінь студента.

### Шкала оцінювання знань і вмінь студентів

Сума балів за всі види навчальної діяльності	Оцінка ECTS	Оцінка за національною шкалою	
		для екзамену, курсового проекту (роботи), практики	для заліку
90 – 100	A	відмінно	зараховано
82-89	B	добре	
75-81	C		
66-74	D	задовільно	
60-65	E		
35-59	FX	незадовільно з можливістю повторного складання	не зараховано з можливістю повторного складання
0-34	F	незадовільно з обов'язковим повторним вивченням дисципліни	не зараховано з обов'язковим повторним вивченням дисципліни

## 10. СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

### Основна

1. Про інвестиційну діяльність : Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 1991. – № 47. – С. 646.
1. Про міжнародні договори України : Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 2004. – № 50. – Ст. 540.
2. Про режим іноземного інвестування : Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 1996. – № 19. – Ст. 80.
3. Майорова Т. В. Інвестиційна діяльність : Навчальний посібник / Т. В. Майорова. – К. : Центр навчальної літератури, 2004. – 376 с.
4. Мельник В. В. Міжнародна інвестиційна діяльність : навч. посібн. / В. В. Мельник, В. В. Козюк. – Тернопіль : Карт-бланш, 2003. – 249 с.
5. Міжнародна інвестиційна діяльність : підручник / Д. Г. Лук'яненко, Б. В. Губський, О. М. Мозговий та ін.; За ред. Д. Г. Лук'яненка. – К. : КНЕУ, 2003. – 387 с.
6. Міжнародна інвестиційна діяльність : підручник / І. Л. Сазонець, О. А. Джусов, О. М. Сазонець. – К. : ЦУЛ, 2007. – 304 с.

### Допоміжна

1. Андрошук Г. А. Фінансування інновацій і роль венчурного капіталу : бізнес-ангели / Г. А. Андрошук // Інтелектуальна власність. – 2003. – № 9. – С. 25–29.
2. Баранецький І.О. Особливості та перспективи розвитку венчурного підприємництва в Україні / І.О. Баранецький // Формування ринкових відносин в Україні. – 2004. – № 4. – С. 46–52.
3. Бузаджи І. О. Венчурний капітал в Україні як джерело фінансування інвестиційних проєктів / І. О. Бузаджи // Ефективна економіка. – 2011. – № 9. – Режим доступу до журн. : <http://www.economy.nauka.com.ua/?op=1&z=697>



4. Бутенко А. І. Інвестиційна привабливість підприємницького середовища як джерело ринкової трансформації економіки / А. І. Бутенко, О. С. Павлова // Прометей : зб. наук. праць. – 2010. – № 3 (33). – С. 63–68.
5. Варфоломєєва В.О. Венчурний бізнес у сфері малого інноваційного підприємництва і форми його забезпечення / В. О. Варфоломєєва // Актуальні проблеми економіки. – 2005. – № 12. – С. 121–127.
6. Велика К. В. Венчурний капітал як фактор інноваційного розвитку економіки: зарубіжний досвід / К. В. Велика // Академічний огляд. – 2012. – №1. – С.170–175.
7. Вишивана Б. М. Управління інвестиційною діяльністю в Україні / Б. М. Вишивана // Фінанси України. – 2004. – №10 – С. 82–88.
8. Гриньова В. М. Проблеми розвитку інвестиційної діяльності. Монографія / За заг. ред. Гриньової В.М. – Х. : Вид. ХДЕУ, 2009. – 464 с.
9. Двосторонні угоди про сприяння і взаємний захист інвестицій: загальна характеристика та порядок укладання / О. В. Рибій // Зовнішня торгівля: право та економіка – 2006. – № 2 (25). – С. 84–91.
10. Іваноньків О. О. Політика держави щодо інвестиційної діяльності в Україні та перспективи прямого іноземного інвестування / О. О. Іваноньків // Актуальні проблеми економіки. – 2007. – №11 – С. 12–17.
11. Івасів Б. С. Міжнародні ринки грошей і капіталів : Навч.-метод. посібник / Б. С. Івасів, В. В. Комар. – Тернопіль : – ТНЕУ, 2008. – 120 с.
12. Інвестологія : наука про інвестування: Навч. посіб. / С. К. Реверчук, Н. Й. Реверчук, І. Г. Скоморович та ін.; За ред. д-ра екон. наук, проф. С. К. Реверчука. – К. : Атіка, 2001. – 264 с.
13. Коваленко Ю. М. Інвестиційний аналіз : підруч. / Ю.М. Коваленко, А. А. Пересада, С.В. Онікієнко. – К.: КНЕУ, 2003. – 485с. – С. 42.
14. Коваль Н. Інвестиційний клімат в Україні: оцінки міжнародних експертів [Електронний ресурс] / Н. Коваль // Запорізька правда. – 2013. – №9. – Режим доступу: [http://www.zp-pravda.info/?option=com\\_content&view=](http://www.zp-pravda.info/?option=com_content&view=)

article&id=6423:2013-09-25-18-55-31&catid=34:2009-04-14-10-24-35&Item id=63.

15. Кузнєцова І. С. Інститут венчурних інвестицій: стан та перспективи розвитку в Україні / І. С. Кузнєцова // Наука та інновації. – 2008. – Т4. – №1. – С. 87–95.

16. Михальський В. З. Проблеми і перспективи венчурного фінансування в Україні / В. З. Михальський // Вісник ЖДТУ. – 2011. – № 2 (56). – С. 212–214.

17. Національне законодавство та прямі іноземні інвестиції: аналіз деяких аспектів правового регулювання / О. В. Рибій // Зовнішня торгівля: право та економіка – 2005. – № 2–3 (19–20). – С.43–47.

18. Онікієнко С.В. Інвестиційна діяльність: від емпіричного сприйняття до категоріального відображення / С. Онікієнко // Ринок цінних паперів України. – 2011. – № 3–4. – С. 61–66.

19. Рибій О. В. Національне законодавство та прямі іноземні інвестиції: аналіз деяких аспектів правового регулювання // Зовнішня торгівля: право та економіка. – 2005. – № 2–3 (19–20). – С. 43–47.

20. Рожко О. Д. Світовий досвід венчурного фінансування як сучасної форми інвестування [Електронний ресурс] / О. Д. Рожко, А. С. Слобоженюк // Ефективна економіка. – Режим доступу до журналу : <http://www.economy.nauka.com.ua/?op=1&z=2056>

21. Румянцев А.П., Голюк В.Я., Тонких О.Г. Міжнародні фінансові відносини: Навч. посібник. – К.: Центр учбової літератури, 2008. – 348 с.

22. Станіславик О. В. Місце і роль венчурного капіталу в інноваційному процесі / О. В. Станіславик, В. Ю. Філіппов // Праці Одеського політехнічного університету. – 2010. – Вип. 1–2. – С. 236–242.

23. Становлення та розвиток міжнародно-правового захисту іноземних інвестицій // Бюлетень Міністерства юстиції України. – 2007. – № 8 (70). – С. 122–131.

24. Тарадайко Д. О. Сутність і особливості формування ринку венчурного капіталу в умовах інноваційного розвитку / Д.О. Тарадайко // Вісник Донецького університету економіки і права. – Донецьк: ДонУЕП. – 2005. – № 2. – С. 49–58.

25. Тарадайко Д. О. Удосконалення організації системи венчурного фінансування на рівні регіонів країни / Д.О. Тарадайко // Вісник ДонДУЕТ. – Донецьк: ДонДУЕТ. – 2006. – № 3 (31). – С. 205–212.

26. Томарева В. В. Оцінка інвестиційного клімату України та її регіонів [Електронний ресурс] / В. В. Томарева. – Режим доступу: [http://archive.nbuv.gov.ua/portal/Soc\\_Gum%20/Dtr\\_ep/2011\\_4/files/EC411\\_11.pdf](http://archive.nbuv.gov.ua/portal/Soc_Gum%20/Dtr_ep/2011_4/files/EC411_11.pdf)

27. Франчук Т. Шляхи залучення іноземних інвестицій в економіку України / Т. Франчук // Ринок цінних паперів. – 2012. – № 10. – С. 47–53.

28. Черваньов Д. М. Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств : навч. посіб. / Д. М. Черваньов. – К.: Знання-Прес, 2003. – 622 с.

29. Шемет Т.С. Теорія і практика валютного курсу: Навч. посібник / За ред. О.І. Рогача. – К.: Либідь 2006. – 360 с.

30. Шморгун Л. Г. Прямі іноземні інвестиції в економіку України: проблеми залучення та галузевого спрямування / Л. Г. Шморгун // Формування ринкових відносин в Україні. – 2013. – № 5. – С. 67–71.