Міністерство освіти і науки України

Національний університет водного господарства та природокористування

Навчально-науковий інститут економіки та менеджменту

Кафедра міжнародних економічних відносин

**06-12-74**

**ЗАТВЕРДЖУЮ**

Проректор з науково-педагогічної, методичної та виховної роботи

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_О.А. Лагоднюк

“\_\_\_”\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2019 р.

# **РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ**

**Program of the Discipline**

**МІЖНАРОДНА ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ**

**INTERNATIONAL INVESTMENT ACTIVITY**

(назва навчальної дисципліни)

 (name of the discipline)

спеціальність 292 Міжнародні економічні відносини

specialty 292 International economic relations

спеціалізація

specialization

(назва спеціалізації)

 (name of the specialization)

Рівне – 2019

Робоча програма «Міжнародна інвестиційна діяльність» для здобувачів вищої освіти першого (бакалаврського) рівня за спеціальністю 292 «Міжнародні економічні відносини». – Рівне: НУВГП, 2019. – 16 с.

Розробник: Пивоварчук Л.В., кандидат економічних наук., доцент кафедри міжнародних економічних відносин

Робочу програму схвалено на засіданні кафедри міжнародних економічних відносин

Протокол від 12 листопада 2018 року № 3

Завідувач кафедри \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ О.М. Сазонець

Схвалено науково-методичною комісією за спеціальністю 292 «Міжнародні економічні відносини»

Протокол від 12 листопада 2018 року № 3

Голова науково-методичної комісії \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ О.М. Сазонець

# © Пивоварчук Л.В., 2019

#  © НУВГП, 2019 **ВСТУП**

Програма навчальної дисципліни «Міжнародна інвестиційна діяльність» складена для здобувачів вищої освіти першого (бакалаврського) рівня за спеціальністю 292 «Міжнародні економічні відносини».

Предметом вивчення навчальної дисципліни є формування теоретичних знань щодо особливостей інвестиційної діяльності на міжнародному ринку, і набуття аналітичних та практичних навичок у сфері інвестування.

Міждисциплінарні зв’язки: дисципліна «Міжнародна інвестиційна діяльність» є складовою частиною циклу професійної підготовки для здобувачів вищої освіти першого (бакалаврського) рівня за спеціальністю 292 «Міжнародні економічні відносини». Вивчення курсу передбачає наявність систематичних та ґрунтовних знань із суміжних курсів – «Економіка підприємства», «Міжнародні економічні відносини», «Міжнародна економіка», «Міжнародна торгівля», «Економіка зарубіжних країн», цілеспрямованої роботи над вивченням спеціальної літератури, активної роботи на лекціях, практичних заняттях, самостійної роботи та виконання поставлених задач.

Вимоги до знань та умінь визначаються галузевими стандартами вищої освіти України.

**Анотація**

Інвестиції відіграють важливу роль в економічному розвитку країни, визначають стан виробництва, рівень технічної оснащеності підприємств, можливості структурної перебудови економіки, вирішення соціальних і екологічних проблем. Від ефективності інвестиційної політики залежить загальне зростання економіки.

Інвестиції є одним з найголовніших засобів, що дозволяють забезпечити вихід економіки з кризи та підвищити якісні показники господарської діяльності, якими визначається конкурентоспроможність та економічне зростання. Розвиток міжнародної інвестиційної діяльності потребує розширення спектра знань для успішного ведення справ на міжнародних ринках. Ці знання можна отримати вивчаючи навчальну дисципліну «Міжнародна інвестиційна діяльність», що формує економічне мислення та розуміння закономірностей міжнародної інвестиційної діяльності, дослідження перспектив розвитку міжнародної інвестиційної діяльності в Україні та у глобальному масштабі. Вивчення цієї дисципліни спрямовано на дослідження процесів міжнародної інвестиційної діяльності господарюючих суб’єктів.

 Ключові слова: інвестиції, інвестиційна інфраструктура, зовнішньоекономічна діяльність, фондовий ринок, цінні папери.

**Аbstract**

Investments play an important role in the economic development of the country, determine the state of production, the level of technical equipment of enterprises, the possibility of structural adjustment of the economy, the solution of social and environmental problems. The overall economic growth depends on the effectiveness of investment policy.

Investments are one of the most important means to ensure the economy's exit from the crisis and to increase the quality of economic activity, which determines competitiveness and economic growth. The development of international investment activity requires the expansion of the knowledge spectrum for successful conduct of business in international markets. This knowledge can be obtained by studying the discipline "International Investment Activity", which forms the economic thinking and understanding of the laws of international investment activity, the study of the prospects of the development of international investment activity in Ukraine and on a global scale. The study of this discipline is aimed at studying the processes of international investment activity of economic entities.

 Key words: investments, investment infrastructure, foreign economic activity, stock market, securities.

# **Опис навчальної дисципліни**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Найменування показників | Галузь знань, спеціальність, спеціалізація, рівень вищої освіти | Характеристика навчальної дисципліни |
| денна форма навчання | заочна форма навчання |
| Кількість кредитів – 4,5 | Галузь знань 29 «Міжнародні відносини» | Нормативна |
| Модулів – 2 | Спеціальність: 292 «Міжнародні економічні відносини» | Рік підготовки |
| Змістових модулів – 2 | 4-й | - |
| Семестр |
| 7-й | - |
| Загальна кількість годин – 135 | Лекції |
| Тижневих годин для денної форми навчання:аудиторних – 4самостійної роботи студента –7,5 | Рівень вищої освіти: перший (бакалаврський)  | 24 год. | - |
| Практичні |
| 22 год. | - |
| Самостійна робота |
| 89 год. | - |
| Форма контролю: |
| залік | - |

**Примітки**.

Співвідношення кількості годин аудиторних занять до самостійної та індивідуальної роботи становить:

для денної форми навчання 34% до 66%.

# **2. Мета і завдання навчальної дисципліни**

**Метою** вивчення дисципліни є набуття та засвоєння студентами комплексних знань про найважливіші теоретичні та практичні аспекти міжнародної інвестиційної діяльності, дослідження перспектив розвитку міжнародної інвестиційної діяльності в Україні та у глобальному масштабі, а також формування знань і набуття аналітичних та практичних навичок у сфері інвестування.

Вивчення дисципліни передбачає розв’язання таких **завдань:**

* набуття теоретичних знань і практичних навичок щодо сутності та принципів міжнародної інвестиційної діяльності;
* вивчення теорій міжнародного інвестування;
* визначення міжнародної підприємницької інвестиційної діяльності;
* опанування знань про форми та методи регулювання міжнародної інвестиційної діяльності;
* вивчення міжнародного ринку акцій, облігацій, похідних цінних паперів;
* набуття знань про індекси фондового ринку та інвестиційні рейтинги.

У результаті вивчення навчальної дисципліни студенти повинні **знати:**

* економічну сутність та форми інвестицій;
* методи регулювання міжнародної інвестиційної діяльності;
* методи оцінки ефективності міжнародних інвестицій;
* мати уявлення про фінансові інструменти, що використовуються в процесі здійснення інвестицій;
* управляти інвестиційним портфелем підприємств з точки зору альтернативного вибору між ризиком та дохідністю.

**вміти:**

* визначати основні напрямки розвитку міжнародної інвестиційної діяльності;
* застосовувати законодавство з питань щодо регулювання міжнародної інвестиційної діяльності;
* аналізувати фактори, що впливають на міжнародну інвестиційну діяльність;
* застосовувати сучасні методи та інструменти управління міжнародною інвестиційною діяльністю підприємств.

**3. Програма навчальної дисципліни**

**Змістовий модуль 1. Теоретичні засади та управління міжнародною інвестиційною діяльністю**

**Тема 1. Сутність та принципи міжнародної інвестиційної діяльності**

Економічна сутність інвестицій. Поняття міжнародної інвестиційної діяльності. Мета і принципи міжнародного інвестування. Інструменти й форми міжнародного інвестування. Ресурси суб’єктів інвестиційної діяльності. Чинники міжнародної інвестиційної діяльності

**Тема 2. Теорії міжнародного інвестування**

Теорії міжнародного руху капіталу. Перманентно-прибуткова теорія життєвого циклу (теорія заощаджень і добробуту І. Фішера, теорія життєвого циклу Ф. Модігліані, теорія перманентного прибутку М. Фрідмана). Теорія Кейнса (теорія граничної ефективності інвестування).

**Тема 3. Види міжнародних інвестицій**

Міжнародні прямі інвестиції: сутність, форми, ризики. Міжнародні портфельні інвестиції: сутність, види, значення. Порівняльний аналіз прямих та портфельних іноземних інвестицій.

**Тема 4. Міжнародна підприємницька інвестиційна діяльність**

Форми і типи міжнародного бізнесу. Форми та мотивація міжнародної підприємницької інвестиційної діяльності. Вибір ставки дисконтування для обґрунтування міжнародного інвестиційного проекту. Методи оцінки капітальних вкладень проекту.

**Тема 5. Форми та методи регулювання міжнародної інвестиційної діяльності**

Засоби й методи регулювання іноземних інвестицій. Рівні регулювання міжнародної інвестиційної діяльності. Пільги та гарантії при здійсненні міжнародної інвестиційної діяльності. Державне регулювання ринку цінних паперів. Світовий досвід створення ВЕЗ та ТПР.

**Змістовий модуль 2. Міжнародна інвестиційна діяльність на фінансовому ринку**

**Тема 6. Міжнародна інвестиційна інфраструктура**

Міжнародні фондові інвестори та особливості їх діяльності. Інвестиційні фонди на міжнародному інвестиційному ринку. Інвестиційна діяльність міжнародних корпорацій. Особливості функціонування транснаціональних корпорацій у міжнародній економіці.

**Тема 7. Міжнародний ринок акцій**

Характеристики акцій та класифікація їх видів. Загальні риси інвестування в акції. Аналітичні показники при оцінці привабливості акцій.

**Тема 8. Міжнародний ринок облігацій**

Сутність та види облігацій. Ключові показники при оцінці облігацій. Сегменти ринку облігацій.

**Тема 9. Міжнародний ринок похідних цінних паперів**

 Похідні цінні папери: сутність та види. Використання ф’ючерсних та форвардних контрактів при міжнародному інвестуванні. Використання опціонних контрактів при міжнародному інвестуванні. Довга та коротка позиції опціону, ставка LIBOR.

**Тема 10. Індекси фондового ринку та інвестиційні рейтинги**

 Біржовий та позабіржовий ринки. Індекси фондового ринку. Загальні поняття та методика розрахунку. Інвестиційні рейтингові агенції та інвестиційні рейтинги.

**4. Структура навчальної дисципліни**

|  |  |
| --- | --- |
| Назви змістових модулів і тем | Кількість годин |
| денна форма | заочна форма |
| усього | л | п | с.р. | усього | л | п | с.р. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| **Модуль 1** |
| **Змістовий модуль 1**. **Теоретичні засади та управління міжнародною інвестиційною діяльністю** |
| **Тема 1. Сутність та принципи міжнародної інвестиційної діяльності** | 12 | 2 | 2 | 8 | - | - | - | - |
| **Тема 2. Теорії міжнародного інвестування** | 12 | 2 | 2 | 8 | - | - | - | - |
| **Тема 3. Види міжнародних інвестицій** | 13 | 2 | 2 | 9 | - | - | - | - |
| **Тема 4. Міжнародна підприємницька інвестиційна діяльність** | 18 | 4 | 4 | 10 | - | - | - | - |
| **Тема 5. Форми та методи регулювання міжнародної інвестиційної діяльності** | 13 | 2 | 2 | 9 | - | - | - | - |
| ***Разом за змістовим модулем 1*** | **68** | **12** | **12** | **44** | - | - | - | - |
| **Змістовий модуль 2. Міжнародна інвестиційна діяльність на фінансовому ринку** |
| **Тема 6. Міжнародна інвестиційна інфраструктура** | 13 | 2 | 2 | 9 | - | - | - | - |
| **Тема 7. Міжнародний ринок акцій** | 13 | 2 | 2 | 9 | - | - | - | - |
| **Тема 8. Міжнародний ринок облігацій** | 13 | 2 | 2 | 9 | - | - | - | - |
| **Тема 9. Міжнародний ринок похідних цінних паперів** | 15 | 4 | 2 | 9 | - | - | - | - |
| **Тема 10. Індекси фондового ринку та інвестиційні рейтинги** | 13 | 2 | 2 | 9 | - | - | - | - |
| ***Разом за змістовим модулем 2*** | **67** | **12** | **10** | **45** | - | - | - | - |
| ***Усього годин*** | **135** | **24** | **22** | **89** | **-** | **-** | **-** | **-** |

# **5. Практичні заняття**

| **№ п/п** | **Назви тем практичних занять** | **Кількість годин** |
| --- | --- | --- |
| **денна форма** | **заочна форма** |
| 1 | **Тема 1. Сутність та принципи міжнародної інвестиційної діяльності** | 2 | - |
| 2 | **Тема 2. Теорії міжнародного інвестування** | 2 | - |
| 3 | **Тема 3. Види міжнародних інвестицій** | 2 | - |
| 4 | **Тема 4. Міжнародна підприємницька інвестиційна діяльність** | 4 | - |
| 5 | **Тема 5. Форми та методи регулювання міжнародної інвестиційної діяльності** | 2 | - |
| 6 | **Тема 6. Міжнародна інвестиційна інфраструктура** | 2 | - |
| 7 | **Тема 7. Міжнародний ринок акцій** | 2 | - |
| 8 | **Тема 8. Міжнародний ринок облігацій** | 2 | - |
| 9 | **Тема 9. Міжнародний ринок похідних цінних паперів** | 2 | - |
| 10 | **Тема 10. Індекси фондового ринку та інвестиційні рейтинги** | 2 | - |
| **Всього** | **22** | **-** |

# **6. Самостійна робота**

# Розподіл годин самостійної роботи для студентів денної форми навчання: підготовка до аудиторних занять – 25 год.;

#  підготовка до контрольних заходів – 30 год.;

#  опрацювання питань, які не розглядаються на аудиторних заняттях – 34 год.

# Усього 89 год.

# **6.1 Завдання для самостійної роботи**

| **№ п/п** | **Назви тем практичних занять** | **Кількість годин** |
| --- | --- | --- |
| **денна форма** | **заочна форма** |
| 1 | **Тема 1. Сутність та принципи міжнародної інвестиційної діяльності** | 8 | - |
| 2 | **Тема 2. Теорії міжнародного інвестування** | 8 | - |
| 3 | **Тема 3. Види міжнародних інвестицій** | 9 | - |
| 4 | **Тема 4. Міжнародна підприємницька інвестиційна діяльність** | 10 | - |
| 5 | **Тема 5. Форми та методи регулювання міжнародної інвестиційної діяльності** | 9 | - |
| 6 | **Тема 6. Міжнародна інвестиційна інфраструктура** | 9 | - |
| 7 | **Тема 7. Міжнародний ринок акцій** | 9 | - |
| 8 | **Тема 8. Міжнародний ринок облігацій** | 9 | - |
| 9 | **Тема 9. Міжнародний ринок похідних цінних паперів** | 9 | - |
|  | **Тема 10. Індекси фондового ринку та інвестиційні рейтинги** | 9 | - |
| **Всього** | **89** | - |

# **7. Методи навчання**

При викладанні навчальної дисципліни «Міжнародна інвестиційна діяльність» застосовується слайдова презентація (у програмі «Microsoft Power Point»), роздатковий матеріал, ілюстраційні матеріали та графічні схеми.

На практичних заняттях застосовуються:

- ситуаційні завдання;

- моделюючі вправи;

- роздатковий матеріал для виконання графоаналітичних вправ;

 - складання есе.

# **8. Методи контролю**

Поточний контроль знань студентів з навчальної дисципліни проводиться у письмовій формі або за допомогою комп’ютерного тестування. Контрольні завдання за змістовими модулями включають тести та дві задачі.

Контроль самостійної роботи проводиться:

з лекційного матеріалу – шляхом перевірки конспектів;

з практичних занять – з допомогою перевірка виконаних завдань.

Підсумковий контроль проводиться у вигляді здачі іспиту теоретична частина (тестові завдання), практична частина (розрахункові задачі).

Усі форми контролю включено до 100-бальної шкали оцінки.

Основними критеріями, що характеризують рівень компетентності студента при оцінюванні результатів поточного та підсумкового контролів є такі:

* + виконання всіх видів навчальної роботи, передбачені робочою програмою навчальної дисципліни;
	+ глибина і характер знань навчального матеріалу за змістом навчальної дисципліни, що міститься в основних та додаткових рекомендованих літературних джерелах;
	+ вміння аналізувати явища, які вивчаються, у їх взаємозв’язку і розвитку;
	+ характер відповідей на поставлені питання (чіткість, лаконічність, логічність, послідовність тощо);
	+ вміння застосовувати теоретичні положення під час розв’язання практичних задач;
	+ вміння аналізувати достовірність одержаних результатів.

Оцінювання результатівпоточної роботи(завдань, що виконуються на практичних, семінарських, лабораторних, індивідуальних заняттях та консультаціях, результати самостійної роботи студентів) проводиться за такими критеріями:

Розрахункові завдання, задачі, лабораторні роботи, ситуаційні вправи, конкретні ситуації та інші завдання творчого характеру (у % від кількості балів, виділених на завдання із заокругленням до цілого числа):

0% – завдання не виконано;

40% – завдання виконано частково та містить суттєві помилки методичного або розрахункового характеру;

60% – завдання виконано повністю, але містить суттєві помилки у розрахунках або в методиці;

80% – завдання виконано повністю і вчасно, проте містить окремі несуттєві недоліки (розмірності, висновки, оформлення тощо);

100% – завдання виконано правильно, вчасно і без зауважень.

# **9. Розподіл балів, що присвоюються студентам**

|  |  |
| --- | --- |
| **Поточне тестування та самостійна робота** | Сума |
| Змістовий модуль №1 | Змістовий модуль №2 |
| Т1 | Т2 | Т3 | Т4 | Т5 | Т6 | Т7 | Т8 | Т9 | Т10 | 100 |
| 10 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 |

Шкала оцінювання

|  |  |
| --- | --- |
| Сума балів за всі форми навчальної діяльності | Оцінка за національною шкалою для заліку |
| 90 – 100 | зараховано |
| 82-89 | зараховано |
| 74-81 |
| 64-73 | зараховано |
| 60-63 |
| 35-59 | незадовільно з можливістю повторного складання |
| 0-34 | незадовільно з обов’язковим повторним вивченням дисципліни |

**10. Методичне забезпечення**

Методичне забезпечення навчальної дисципліни включає: друкований роздатковий матеріал, кейси (аналіз комерційних та ринкових ситуацій) та методичне забезпечення:

1. Опорний конспект лекцій (у електронному і паперовому носієві) по всіх темах курсу, у тому числі і для самостійного вивчення.

2. Пакети тестових завдань по кожній темі і в цілому по всьому курсу дисципліни.

3. Методичні вказівки до практичних занять та самостійного вивчення навчальної дисципліни «Міжнародна інвестиційна діяльність» (за шифром 06-12-66), для здобувачів вищої освіти першого (бакалаврського) рівня за спеціальністю 292 «Міжнародні економічні відносини» денної форми навчання / Пивоварчук Л.В. – Рівне : НУВГП, 2018. – 24 с. [Електронний ресурс]. – Режим доступу:http://ep3.nuwm.edu.ua/12879/1/06-12-66%20%281%29.pdf

## 11. Рекомендована література

**Базова література**

1. Господарський кодекс України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15 6

2. Докієнко Л.М. Клименко В.В., Акімова Л.М. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. Київ : Академвидав, 2011. 408 с.

3. Задоя А.О. Міжнародна інвестиційна діяльність: навч. посіб. Дніпро : Університет імені Альфреда Нобеля, 2018. 122 с.

4. Закон України «Про цінні папери та фондовий ринок» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://zakon.rada.gov.ua/laws/show/3480-15

5. Інвестиційний менеджмент : [підручник] / В. М. Гриньова, В. О. Коюда, Т. І. Лепейко, О. П. Коюда, Ю. М. Великий. – Х. : ІНЖЕК, 2011. – 544 с.

6. Сазонець І.Л. Джусов О. А., Сазонець О. М. Міжнародна інвестиційна діяльність: підручник. Київ : Центр навчальної літератури, 2007. 304 с.

7. Матюшенко І. Ю. Інвестування (в контексті міжнародної інтеграції України) : [навч. посібн.] / І. Ю. Матюшенко. – Х. : ХНУ ім. В. Н. Каразіна, 2013. – 396 с.

8. Міжнародна інвестиційна діяльність: навч.-метод. посіб. для самост. вивчення дисципліни / Л.В. Руденко [та ін.]; заг. ред. Л.В. Руденко; Державний вищий навчальний заклад "Київський національний економічний ун-т ім. Вадима Гетьмана". – К. : КНЕУ, 2008. – 168 c.

9. Федоренко В. Г. Інвестування : [підручник] / В. Г. Федоренко. – К. : Алерта, 2008. – 448 с.

10. Швед В.В. Міжнародна інвестиційна діяльність: навч. посіб. Вінниця, 2017. – 224 с.

**Додаткова література**

1. Закон України «Про режим іноземного інвестування» №93/96 ВР від 19.03.96 р. зі змінами й доповненнями [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://zakon.rada.gov.ua/

2. Закон України «Про інвестиційну діяльність» №1560-ХІІ від 18.09.91 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://zakon.rada.gov.ua/

3. Т.В., Чернишова Л.О., Кот О.В. Міжнародна інвестиційна діяльність: Навч. посібник / Т.В. Андросова, Л.О. Чернишова, О.В. Кот. - 2013. – 371 с.

4. Іртищева І.О., Хвесик Ю.М. Міжнародна інвестиційна діяльність: Навч. посібник / І.О. Іртищева, Ю.М. Хвесик - ТОВ «Кондор – Видавництво», 2012.

5. Дука А.П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування: Навч. посіб. – К.: Каравела, 2007. – 424 с.

**Інформаційні ресурси**

1. Державна служба статистики України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [http://www.ukrstat.gov.ua/http://www.ukrstat.gov.ua/](http://www.ukrstat.gov.ua/http%3A//www.ukrstat.gov.ua/)
2. Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку [Електронний ресурс]. – Режим доступу: https://www.nssmc.gov.ua
3. Законодавство України / Верховна рада України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://zakon3.rada.gov.ua/laws
4. Міністерство фінансів України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: https://www.minfin.gov.ua
5. Національний банк України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: bank.gov.ua/control/uk/publish/category?cat\_id=5802143
6. Українська асоціація інвестиційного бізнесу [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.uaib.com.ua/analituaib.html