

Міністерство освіти і науки України  
Національний університет водного господарства та  
природокористування  
Навчально-науковий інститут економіки та менеджменту  
Кафедра економіки підприємства і міжнародного бізнесу

**07/01-90М**

**МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ**  
до практичних занять та самостійного вивчення  
навчальної дисципліни  
**«Міжнародна інвестиційна діяльність»**  
для здобувачів вищої освіти першого  
(бакалаврського) рівня за освітньо-професійною програмою  
**«Міжнародний бізнес»**  
спеціальності 292 «Міжнародні економічні відносини»  
денної та заочної форми навчання

Рекомендовано науково-  
методичною радою  
з якості ННІЕМ  
Протокол № 5  
від 28 січня 2026 року

Методичні вказівки до практичних занять та самостійного вивчення навчальної дисципліни «Міжнародна інвестиційна діяльність» для здобувачів вищої освіти першого (бакалаврського) рівня за освітньо-професійною програмою «Міжнародний бізнес» спеціальності 292 «Міжнародні економічні відносини» денної та заочної форми навчання. [Електронне видання] / Жемба А.Й., Адамчук Т. Л. Рівне : НУВГП, 2026. 25 с.

Укладачі:

Жемба А. Й., к.е.н., доцент кафедри економіки підприємства і міжнародного бізнесу;

Адамчук Т. Л., старший викладач кафедри економіки підприємства і міжнародного бізнесу/

Відповідальний за випуск: Гарнага О. М., д.е.н., проф., в.о. завідувача кафедри економіки підприємства і міжнародного бізнесу/

Керівник групи забезпечення ОПП: Красовська Ю. В., к.е.н., доцент кафедри економіки підприємства і міжнародного бізнесу/

Попередня версія 06-12-66

© А. Й. Жемба, Т. Л. Адамчук, 2026  
© Національний університет  
водного господарства та  
природокористування, 2026

## ЗМІСТ

|                                                                                          |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Загальні рекомендації до вивчення навчальної дисципліни                               | 4  |
| 2. Методичні рекомендації до самостійної підготовки та проведення практичних занять      | 5  |
| Змістовий модуль 1. Теоретичні засади та управління міжнародною інвестиційною діяльністю | 5  |
| Тема 1. Сутність та принципи міжнародної інвестиційної діяльності                        | 5  |
| Тема 2. Теорії міжнародного інвестування                                                 | 6  |
| Тема 3. Види міжнародних інвестицій                                                      | 6  |
| Тема 4. Міжнародна підприємницька інвестиційна діяльність                                | 7  |
| Тема 5. Форми та методи регулювання міжнародної інвестиційної діяльності                 | 7  |
| Змістовний модуль 2. Міжнародна інвестиційна діяльність на фінансовому ринку             | 8  |
| Тема 6. Міжнародна інвестиційна інфраструктура                                           | 8  |
| Тема 7. Міжнародний ринок акцій                                                          | 8  |
| Тема 8. Міжнародний ринок облігацій                                                      | 8  |
| Тема 9. Міжнародний ринок похідних цінних паперів                                        | 9  |
| Тема 10. Індeksi фондового ринку та інвестиційні рейтинги                                | 9  |
| 3. Тестові завдання                                                                      | 10 |
| 4. Типові задачі                                                                         | 16 |
| 5. Теми для написання рефератів                                                          | 21 |
| 6. Рекомендована література                                                              | 22 |

## **1. ЗАГАЛЬНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ ДО ВИВЧЕННЯ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ**

Пропоновані методичні вказівки розроблено для здобувачів вищої освіти першого (бакалаврського) рівня денної форм навчання за спеціальністю 292 «Міжнародні економічні відносини», освітньо-професійної програми «Міжнародний бізнес». Методичні вказівки мають на меті надати допомогу студентам у підготовці до практичних занять і складанні підсумкових модулів з дисципліни «Міжнародна інвестиційна діяльність».

У розробці наведено основні питання підготовки студентів до практичних занять, тестові завдання, задачі для вирішення, ситуативні вправи, перелік тем самостійної та індивідуальної роботи, а також перелік рекомендованої літератури.

Мета вивчення навчальної дисципліни полягає у вивченні закономірностей міжнародної інвестиційної діяльності, набуття аналітичних і практичних навичок у сфері здійснення міжнародних інвестицій.

Основними завданнями вивчення дисципліни «Міжнародна інвестиційна діяльність» є:

- ✓ набуття студентами теоретичних знань і практичних навичок щодо сутності та принципів міжнародної інвестиційної діяльності;
- ✓ вивчення теорій міжнародного інвестування;
- ✓ вивчення видів міжнародних інвестицій;
- ✓ визначення міжнародної підприємницької інвестиційної діяльності;
- ✓ вивчення форм та методів регулювання міжнародної інвестиційної діяльності;
- ✓ набуття знань про міжнародну інвестиційну інфраструктуру;
- ✓ вивчення міжнародного ринку акцій, облігацій, похідних цінних паперів;
- ✓ набуття знань про індекси фондового ринку та інвестиційні рейтинги.
- ✓ вивчення навчальної дисципліни є відносини, що

виникають у процесі акумуляції перерозподілу і використання міжнародних інвестиційних ресурсів.

**Після вивчення даного курсу студенти здобудуть наступні компетенції:**

ЗК12. Знання та розуміння предметної області та розуміння професійної діяльності з урахуванням специфіки напряму навчального закладу.

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.

**Після вивчення дисципліни студенти повинні досягнути таких програмних результатів:**

ПРН11. Обґрунтовувати власну думку щодо конкретних умов реалізації форм міжнародних економічних відносин на мега-, макро-, мезо- і мікрорівнях.

ПРН15. Визначати функціональні особливості, характер, рівень та ступінь взаємозв'язків між суб'єктами міжнародних економічних відносин різного рівня та налагоджувати комунікації між ними.

Відповідно до навчального плану дисципліни передбачено форму підсумкового контролю – екзамен. Оцінювання знань здійснюється за 100-бальною шкалою.

## **2. МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ ДО САМОСТІЙНОЇ ПІДГОТОВКИ ТА ПРОВЕДЕННЯ ПРАКТИЧНИХ ЗАНЯТЬ**

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

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

- 1.1. Економічна сутність інвестицій. Поняття міжнародної інвестиційної діяльності.
- 1.2. Мета і принципи міжнародного інвестування.
- 1.3. Інструменти й форми міжнародного інвестування.

- 1.4. Ресурси суб'єктів інвестиційної діяльності.
- 1.5. Чинники міжнародної інвестиційної діяльності

***Питання для самоконтролю:***

1. У чому полягає сутність міжнародних інвестицій?
2. Які вам відомі види і форми міжнародних інвестицій?
3. Охарактеризувати суб'єктів міжнародної інвестиційної діяльності.
4. Які труднощі виникають при міжнародному інвестуванні?
5. Які цілі міжнародних інвестуючих компаній?

**Тема 2. Теорії міжнародного інвестування**

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

***Питання для самоконтролю:***

1. Розглянути теорії міжнародного руху капіталу у контексті еволюції економічної думки.
2. Обґрунтувати діяльність приватних інвесторів за допомогою Перманентно-прибуткової теорії життєвого циклу.
3. Застосувати теорії Кейнса та Тобіна для пояснення інвестиційної діяльності нефінансових інвесторів.

**Тема 3. Види міжнародних інвестицій**

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

***Питання для самоконтролю:***

1. Що відноситься до фінансових інвестицій?
2. Сутність і класифікація портфельних інвестицій.
3. У чому полягає сутність реальних інвестицій?

4. Розкрийте основні відмінності між прямими та портфельними інвестиціями.

#### **Тема 4. Міжнародна підприємницька інвестиційна діяльність**

- 4.1. Форми і типи міжнародного бізнесу.
- 4.2. Форми та мотивація міжнародної підприємницької інвестиційної діяльності.
- 4.3. Вибір ставки дисконтування для обґрунтування міжнародного інвестиційного проєкту.
- 4.5. Методи оцінки капітальних вкладень проєкту.

##### ***Питання для самоконтролю:***

- 1. Контрактні та інвестиційні форми міжнародного бізнесу, їх порівняльна характеристика.
- 2. Переваги і недоліки іноземної підприємницької діяльності.
- 3. Які основні підходи до визначення ставки дисконтування?
- 4. Особливості врахування ризику при оцінці інвестиційних проєктів.
- 5. Правові режими злиття та поглинання підприємств при залученні міжнародних інвестицій.

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

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

##### ***Питання для самоконтролю:***

- 1. Економічна ефективність функціонування спільного підприємства.
- 2. Особливості розвитку спільних підприємств в Україні.
- 3. Вільні економічні зони як фактор активізації міжнародної інвестиційної діяльності.
- 4. Засади правого регулювання міжнародної інвестиційної діяльності в Україні.

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

### **Тема 6. Міжнародна інвестиційна інфраструктура**

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

#### ***Питання для самоконтролю:***

1. Сутність фінансових інвестицій та види цінних паперів.
2. Операції на ринку цінних паперів.
3. Перспективи розвитку фондового ринку України в сучасних умовах.
4. Транснаціональні корпорації як суб'єкти міжнародної підприємницької інвестиційної діяльності.

### **Тема 7. Міжнародний ринок акцій**

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

#### ***Питання для самоконтролю:***

1. Основні показники для оцінки акцій?
2. Якими є основні стратегії інвестування у звичайні акції?
3. Якими є загальні особливості інвестування у звичайні акції?

### **Тема 8. Міжнародний ринок облігацій**

- 8.1. Сутність та види облігацій.
- 8.2. Ключові показники при оцінці облігацій.
- 8.3. Сегменти ринку облігацій.

#### ***Питання для самоконтролю:***

1. У чому полягає сутність основних видів облігацій?
2. Що Ви знаєте про державні та муніципальні облігації?
3. Що таке корпоративна облігація?

4. Поясніть, чим відрізняються акції від облігацій.

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

- 9.1. Похідні цінні папери: сутність та види.
- 9.2. Використання ф'ючерсних та форвардних контрактів при міжнародному інвестуванні.
- 9.3. Використання опціонних контрактів при міжнародному інвестуванні
- 9.4. Довга та коротка позиції опціону, ставка LIBOR.

#### ***Питання для самоконтролю:***

1. Міжнародний ринок похідних фінансових інструментів. Які функції він виконує?
2. Провести порівняльний аналіз форвардних і ф'ючерсних контрактів.
3. Розкрити сутність опціону, дати їх класифікацію.
4. Розкрити особливості хеджування, спекуляції, арбітражу.

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

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

#### ***Питання для самоконтролю:***

1. Основні засади функціонування фондових бірж.
2. Які фондові індекси використовуються на фондовому ринку України?
3. Проаналізуйте динаміку індексу Dow Jones Composite Average за останній місяць.
4. Найбільш поширені типи фондових Індексів.

## **3. ТЕСТОВІ ЗАВДАННЯ**

**1. Інвестор розмістив на депозитний рахунок 8000 грн під 16 % річних. Визначити величину суми вкладу через три роки за умови нарахування за схемою складних відсотків.**

- А) 11487,17 тис. грн.
- Б) 12487,17 тис. грн.
- В) 13487,17 тис. грн.
- Г) 15487,17 тис. грн.

**2. Вартість грошових коштів, яка буде отримана від їх інвестування через визначений період з урахуванням певної відсоткової ставки.**

- А) Майбутня вартість грошей
- Б) Теперішня вартість грошей
- В) Дисконтування
- Г) Поточна вартість грошей

**3. Фізична особа має намір накопичити наприкінці року 40 тис. грн на депозитному рахунку. Нарахування відсотків здійснюється за схемою простих відсотків за місячної ставки 1%. Яку суму потрібно розмістити на депозитний рахунок?**

- А) 15,714 тис. грн.
- Б) 25,714 тис. грн.
- В) 35,714 тис. грн.
- Г) 45,714 тис. грн.

**4. Тривалість періоду від початкового моменту інвестування до кроку розрахункового періоду, на якому відбувається повне відшкодування інвестиційних вкладень за рахунок отриманих за проектом доходів – це**

- А) індекс прибутковості
- Б) майбутня вартість
- В) внутрішня норма рентабельності
- Г) період окупності

**5. Вкладення в іноземні підприємства або цінні папери, які приносять інвесторові відповідний дохід, але не дають право контролю над підприємством**

- А) інвестиції
- Б) портфельні інвестиції
- В) прямі інвестиції
- Г) іноземних інвестицій

**6. За ступенем контролю над компанією іноземні**

**інвестиції класифікують на:**

- А) довгострокові; короткострокові.
- Б) недержавні; державні
- В) прямі; портфельні.
- Г) капітальні; фінансові

**7. Суб'єкт, який не є резидентом приймаючої країни і який вкладає кошти в реципієнтів, що є резидентами приймаючої країни**

- А) інвестор інвестицій за рубіж
- Б) зарубіжний реципієнт інвестицій
- В) суб'єкт-донор
- Г) іноземний інвестор

**8. Визначення вартості грошових потоків, які належать до майбутніх періодів (майбутніх доходів на теперішній момент часу) – це**

- А) майбутня вартість грошей
- Б) теперішня вартість грошей
- В) дисконтування
- Г) поточна вартість грошей

**9. Для визначення ставки дисконтування, при якій сума дисконтованих грошових потоків за інвестиційним проектом дорівнює обсягу інвестованих в даний проект коштів, використовується метод**

- А) період окупності
- Б) чистої теперішньої вартості
- В) внутрішньої норми рентабельності
- Г) індекс прибутковості

**10. Оцінювання проєктів капітальних вкладень, що здійснюється без урахування змін вартості грошей у часі здійснюється за допомогою методів (2 вірні відповіді)**

- А) період окупності
- Б) чистої теперішньої вартості
- В) внутрішньої норми рентабельності
- Г) індекс прибутковості

**11. Відношення чистого прибутку компанії, виражене у відсотках, до вартості власного капіталу – це**

- A) ROA
- Б) ROE
- В) ROI
- Г) RAO

**12. Частина території країни, виділена із загального митного кордону держави, яка має повну свободу в режимі господарських питань, з особливим режимом управління і пільговими умовами діяльності, податковими пільгами для місцевих підприємців та іноземних фірм – це**

- A) вільна економічна зона
- Б) офшорна зона
- В) територія пріоритетного розвитку
- Г) офшорна компанія

**13. Боргове зобов'язання, за якими емітент зобов'язується повернути позичену суму в заздалегідь визначений термін –це**

- A) акція
- Б) вексель
- В) облігація
- Г) форвард

**14. Вкладення в іноземні підприємства з метою сприяння отриманню підприємницького прибутку (доходу), які дають право контролю над підприємством – це**

- A) інвестиції
- Б) портфельні інвестиції
- В) прямі інвестиції
- Г) іноземних інвестицій

**15. Мають термін погашення від 3 місяців до 1 року і номінальну вартість від 1000 дол. і вище**

- A) казначейські векселі
- Б) казначейські облігації
- В) облігації урядових відомств
- Г) державні казначейські папери

**16. До основних типів емітентів корпоративних зобов'язань, що представляють різноманітні сектори економіки не відносять:**

- A) комунальні компанії

- Б) транспортні компанії
- В) соціальні компанії
- Г) індустріальні компанії

**17. Вкладення капіталу в цінні папери з метою отримання доходу. Такі інвестиції не забезпечують реального контролю інвестора над об'єктом інвестування.**

- А) інвестиції
- Б) портфельні інвестиції
- В) прямі інвестиції
- Г) іноземних інвестицій

**18. Країна або окрема територія країни, де на державному рівні для певних типів компаній, власниками яких є іноземці, встановлені значні пільги з оподаткування, частково або повністю зняті митні й торгові обмеження – це**

- А) офшорна зона
- Б) вільна економічна зона
- В) територія пріоритетного розвитку
- Г) офшорна компанія

**19. Поділивши поточну ціну акції на розмір прибутку компанії в розрахунку на одну акцію отримаємо**

- А) коефіцієнт ціна/обсяг продажу
- Б) коефіцієнт обсяг продажу / ціна
- В) коефіцієнт ціна/прибуток
- Г) коефіцієнт ціна/ балансова вартість

**20. До інструментів податкового стимулювання державного регулювання іноземних інвестицій слід віднести:**

- А) безпроцентні кредити, пільгові кредити, інвестиційні гарантії
- Б) надання землі у безкоштовне користування
- В) перепідготовку кадрів; поліпшення умов праці;
- Г) безмитний імпорт обладнання

**21. Визначення вартості грошових потоків, які належать до майбутніх періодів (майбутніх доходів на теперішній момент часу).**

- А) дисконтування
- Б) теперішня вартість грошей
- В) майбутня вартість грошей

Г) поточна вартість грошей

**22. Якщо поточна ціна однієї акції компанії “Х» становить \$50, а річний прибуток цієї компанії в розрахунку на одну акцію – \$2, то коефіцієнт Р/Е дорівнює**

- А) \$20 за кожний долар прибутку компанії
- Б) \$25 за кожний долар прибутку компанії
- В) \$35 за кожний долар прибутку компанії
- Г) \$40 за кожний долар прибутку компанії

**23. Показник внутрішньої норми доходності (IRR) визначається за формулою:**

- А)  $IRR = 1 + \frac{NPV_1}{NPV_1 - NPV_2} \cdot (r_2 - r_1)$
- Б)  $IRR = r_1 + \frac{NPV_1}{NPV_1 - NPV_2}$
- В)  $IRR = r_1 + \frac{NPV_1}{NPV_1 - NPV_2} \cdot (r_2 - r_1)$
- Г)  $IRR = r_1 + \frac{1}{NPV_1 - NPV_2} \cdot (r_2 - r_1)$

**24. До якого виду ризиків відносять рівень інфляції в країні, діючу система оподаткування господарюючих суб'єктів території і зарплати працівників?**

- А) політичні
- Б) соціальні
- В) економічні
- Г) податкові

**24. Суми грошей, які власник облігацій буде регулярно одержувати – це**

- А) номінальний прибуток
- Б) ціна облігації
- В) поточна прибутковість
- Г) номінальна прибутковість

**25. До об'єктів інвестицій відносяться:**

- А) об'єкти інтелектуальної власності
- Б) майно підприємств

- В) цінні папери
- Г) усі відповіді правильні

**26. Залежно від об'єкта вкладення інвестиції поділяються на:**

- А) прямі й непрямі
- Б) зовнішні та внутрішні
- В) реальні та фінансові
- Г) ризикові та безризикові

**27. За відношенням до об'єкта вкладення інвестиції поділяються на:**

- А) прямі й непрямі
- Б) зовнішні та внутрішні
- В) реальні та фінансові
- Г) ризикові та безризикові

**28. Залежно від участі інвестора в інвестиційному процесі інвестиції поділяються на:**

- А) короткострокові й довгострокові
- Б) прямі й непрямі
- В) внутрішні та зовнішні
- Г) реальні та фінансові

**29. Об'єктами реальних інвестицій виступають:**

- А) цінні папери;
- Б) об'єкти основних засобів;
- В) патенти, ліцензії;
- Г) ноу-хау й інші інтелектуальні активи.

**30. Прямі інвестиції підприємства передбачають:**

- А) безпосередню участь у виборі об'єктів інвестування, вкладання в них капіталу та подальше управління ними;
- Б) вкладання інвестиційного капіталу в готівковій формі;
- В) придбання контрольного пакету акцій;
- Г) вкладання в «материнське» підприємство.

**31. Інвестор – це суб'єкт інвестиційної діяльності, що:**

- А) ухвалює рішення щодо вкладення власних інвестиційних ресурсів в об'єкти інвестування;
- Б) ухвалює рішення щодо вкладення власних, позикових і притягнутих інвестиційних ресурсів в об'єкти інвестування;

В) забезпечує реалізацію інвестицій, виступаючи в ролі кредитора;  
Г) ухвалює рішення щодо вкладення коштів на підставі доручення кредиторів.

### **32. Можливі джерела формування інвестиційних ресурсів:**

- А) власні;
- Б) залучені;
- В) займані;
- Г) отримані.

### **33. Опціонний контракт – це:**

- А) володар опціону має право на здійснення операцій з цінними паперами;
- Б) володар опціону зобов'язаний виконувати операцію;
- В) продавець опціону не може відмовитися від виконання зобов'язань;
- Г) покупець опціону не може відмовитися на другому етапі від виконання операції.

### **34. Відсотковий своп – це:**

- А) обмін боргового зобов'язання з фіксованою відсотковою ставкою на зобов'язання з плаваючою ставкою;
- Б) особи, що беруть участь у свопі обмінюються не тільки відсотковими платежами, а й номіналами;
- В) платежі можуть здійснюватися в різних валютах;
- Г) плаваючою ставкою у свопах часто є ставка LIBOR.

## **4. ТИПОВІ ЗАДАЧІ**

**Задача 1.** Вкладник розмістив суму розміром 24000 грн. в банк. Визначте, яку суму отримає вкладник через 4 роки, якщо відсоткова ставка складає 14% в рік.

### **Задача 2.**

Оцініть, що доцільніше інвестору при розміщенні 40 тис. грн. на три роки за схемою складних відсотків: відсоткова ставка 18% річних за нарахуванням відсотків двічі на рік чи ставка 17% річних за нарахуванням щоквартально.

### **Задача 3.**

Визначити майбутню вартість інвестицій за схемою складних

відсотків, якщо: а) термін вкладу складає 3 роки, ставка відсотку за депозитом – 18% річних; б) термін вкладу складає 5 років, ставка відсотку за депозитом – 20% річних; в) термін вкладу складає 6 років, ставка відсотку за депозитом – 30% річних. Підприємець кладе до банку на депозит грошову суму у розмірі 850 тис. грн.

#### **Задача 4.**

Надано кредит у розмірі 200 тис. грн 10 січня з погашенням 19 вересня під 18% річних. Основна сума боргу з відсотками сплачується під час погашення кредиту. Точна кількість днів 252. Визначте величину суми до погашення за умови нарахування відсотків різними способами.

#### **Задача 5.**

Визначте період вкладу, за який початкова вартість розміром 20 тис. грн зросте до 42 тис. грн, якщо використовується нарахування за схемою простих відсотків, річну ставку встановлено на рівні 25 %.

#### **Задача 6.**

Визначити скільки отримає інвестор за 3 роки, якщо вкладе 120 тис. дол. Під 12% річних. Відсотки нараховуються раз на рік за умови складного нарахування. Порівняти результати з простим нарахуванням відсотків.

#### **Задача 7.**

Яка майбутня вартість 700 гр. од., вкладених під 10 % річних на 5 років з нарахуванням відсотків один раз на квартал?

#### **Задача 8.**

Фінансовий менеджер пропонує вам інвестувати в підприємство 85 тис. грн., обіцяючи повернути 88 тис. грн через 2 роки. У вас є також інші альтернативи. Знайти ставку для порівняння (альтернативну вартість).

#### **Задача 9.**

Визначити показники чистої приведеної вартості та індексу рентабельності двох проєктів. Вибрати який з інвестиційних проєктів є більш вигідним за умови, що ставка відсотку складає:

а) 8%, б) 15%,  $n=3$  роки.

Таблиця 1

## Вихідні дані

| Проект | Величина початкових інвестицій, млн. грн | Грошові потоки, млн. грн |         |         |
|--------|------------------------------------------|--------------------------|---------|---------|
|        |                                          | 1-й рік                  | 2-й рік | 3-й рік |
| А      | - 60                                     | 35                       | 48      | 70      |
| В      | - 100                                    | 75                       | 20      | 90      |

**Задача 10.**

Розрахувати показник чистої теперішньої вартості, якщо дані наступні ставки відсотку:  $r=5\%$ ,  $15\%$ ,  $10\%$ . Проранжувати показники за ступенем пріоритетності. Ранжування проектів проводиться від найбільш прийнятного до найменш прийнятного. Визначити показник внутрішньої норми доходності проекту, який розрахований на 3 роки.

Зробити висновки.

Таблиця 2

## Вихідні дані

| Грошові потоки, тис. грн |         |         |         |
|--------------------------|---------|---------|---------|
| 0-й рік                  | 1-й рік | 2-й рік | 3-й рік |
| -342                     | 205     | 123     | 98      |

**Задача 11.**

Проаналізувати ризик інвестування у цінні папери А і В, обрати одну із стратегій інвестування. Сформувати інвестиційний портфель, в якому  $50\%$  - цінний папір А і  $50\%$  - цінний папір В. прогнознi надходження коштів за роками.

Таблиця 3

## Вихідні дані

| Цінний папір | 1 рік | 2 рік | 3 рік | 4 рік | 5 рік |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| А            | 12    | 15    | 17    | 16    | 12    |
| В            | 16    | 15    | 17    | 13    | 16    |

**Задача 12.**

Відповідно до балансових даних фірми, є такі дані: сукупні активи – 12000000 дол.; довгострокові та короткострокові зобов'язання 7000000 дол. Випущено привілейованих акцій на суму 2000000 дол. та 1000000 звичайних акцій номіналом 1 долар.

Визначити балансову вартість однієї звичайної акції.

### Задача 13.

Загальні інвестиційні витрати з фінансування інвестиційного проекту обійдуться в 800000 грн капітальні вкладення здійснюються протягом 2-х років, на третій рік очікується одержання прибутку. Життєвий цикл проекту 5 років.

Умова нарахування амортизації: 1 рік – 300 000 грн; 2 рік – 250 000 грн; 3 рік – 250 000 грн.

Розрахувати основні операційні грошові потоки.

Таблиця 4

Вихідні дані

| №<br>п/п | Показник                                              | 1<br>рік | 2<br>рік | 3<br>рік | 4<br>рік | Усього |
|----------|-------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|--------|
| 1        | Обсяг фінансування, тис. грн                          | 400      | 400      |          |          |        |
| 2        | Валовий дохід в результаті реалізації проекту (з ПДВ) |          |          |          |          |        |
| 3        | Дохід (без ПДВ), тис. грн                             |          |          | 700      | 750      |        |
| 4        | Амортизація                                           |          |          |          |          |        |
| 5        | Доходи до виплати відсотків і податків                |          |          |          |          |        |
| 6        | Витрати, зв'язані з податком на прибуток              |          |          |          |          |        |
| 7        | Чистий прибуток                                       |          |          |          |          |        |
| 8        | Грошовий потік                                        |          |          |          |          |        |
| 9        | Коефіцієнт дисконтування при ставці $i=15\%$          |          |          |          |          |        |
| 10       | Дисконтований грошовий потік                          |          |          |          |          |        |
| 11       | Грошовий потік, що нарастає, підсумком                |          |          |          |          |        |
| 12       | Чиста поточна вартість                                |          |          |          |          |        |
| 13       | Коефіцієнт дисконтування при ставці $i = 40\%$        |          |          |          |          |        |

Продовження таблиці 4

|    |                                 |  |  |  |  |  |
|----|---------------------------------|--|--|--|--|--|
| 14 | Дисконтований грошовий потік 2  |  |  |  |  |  |
| 15 | Чиста поточна вартість          |  |  |  |  |  |
| 16 | Рентабельність інвестицій, РІ   |  |  |  |  |  |
| 17 | Внутрішня норма дохідності, IRR |  |  |  |  |  |

**Задача 14.**

Використовуючи показник ціна/прибуток (P/E), оцініть які акції якої компанії є найбільш привабливими для інвестора.

Таблиця 5

Вихідні дані

| Показники               | Компанія А | Компанія Б |
|-------------------------|------------|------------|
| Кількість акцій, шт.    | 12000      | 20000      |
| Поточна ціна акції, грн | 12         | 48         |
| Загальний прибуток, грн | 48000      | 160000     |

**Задача 15.**

Продажі фірми склали 35 млн. дол., чиста рентабельність реалізації 5 %, сукупні активи 14 млн. дол., нетто капітал 7 млн. дол. Емітовано 1 млн. звичайних акцій. Привілейовані акції не випускалися.

Визначити:

- 1) чистий прибуток після сплати податків;
- 2) норму дохідності активів (ROA);
- 3) норму дохідності власного капіталу (ROE);
- 4) коефіцієнт обіговості сукупних активів;
- 5) балансову вартість акції.

**Задача 16.**

Дохідність активів фірми становить 15%. Знайти чисту рентабельність реалізації, якщо сукупні активи фірми становлять 2 млн. дол., а коефіцієнт обіговості дорівнює 3.

**Задача 17.**

Державні облігації, термін обігу яких 91 день, пропонуються

до продажу за курсом 93,5. Визначити дохідність облігацій до погашення.

#### **Задача 18.**

Державні облігації, термін обігу яких 91 день, пропонуються до продажу за курсом 93,5. Ставка податку на прибуток 30 %. Розрахувати дохідність державних облігацій до погашення з урахуванням податкових пільг.

#### **Задача 19.**

Курс облігації номіналом 200 грн зі щорічними виплатами відсотків за ставкою 12%, до погашення якої лишилось 4 роки, дорівнює 160 грн. Визначити дохідність облігації до погашення з урахуванням кількості років до погашення.

#### **Задача 20.**

Компанія АБВ планує вкласти гроші в проєкт з початковими витратами 37000 тис. грн. За оцінками, проєкт повинен забезпечити стабільні грошові потоки за 1-й рік – 10000 грн, за 2-й рік – 20000 грн, за 3-й рік – 15000 грн, за 4-й рік – 10000 грн. Чи варто рекомендувати проєкт, якщо прийнятний термін окупності для компанії становить три роки?

### **5. ТЕМИ ДЛЯ НАПИСАННЯ РЕФЕРАТИВ**

1. Роль міжнародних інвестицій в сучасному розвитку.
2. Іноземні інвестиції як економічна категорія.
3. Прямі іноземні інвестиції та їх компоненти.
4. Земельне питання в міжнародній інвестиційній діяльності.
5. Портфельні іноземні інвестиції.
6. Взаємозв'язок іноземних інвестицій з базовими економічними параметрами.
7. Хеджування в міжнародній інвестиційній діяльності.
8. Суверенні фонди: суть та джерела походження.
9. Застосування франчайзингу в міжнародному інвестуванні.
10. Іноземні інвестиції та конкуренція.
11. Іноземні інвестиції та інфляція.
12. Іноземні інвестиції та валютний курс.
13. Іноземні інвестиції і процентні ставки.

14. Іноземні інвестиції та експорт.
15. Іноземні інвестиції та приватизація.
16. Тіньова економіка та її вплив на інвестування.
17. Іноземні інвестиції і платіжний баланс.
18. Неакціонерні форми інвестування.
19. Концесії у світовому інвестуванні.
20. Негативні наслідки здійснення іноземного інвестування.
21. Проблеми і перспективи розвитку форм локалізації інвестиційного клімату.
22. Результативність і проблеми залучення іноземних інвестицій в Україну.
23. Функціональна структура міжнародного інвестиційного ринку.
24. Ключові тенденції, конкуренція і кон'юнктура інвестиційних ринків в умовах глобалізації.
25. Біржі в сучасній ринковій інфраструктурі.
26. Розвиток і диверсифікація біржових операцій.
27. Глобальні біржові технології інвестування.
28. Особливості функціонування транснаціональних корпорацій у міжнародній економіці.
29. Розвиток фондового ринку України та його значення щодо залучення іноземних інвестицій в економіку.
30. Вплив глобалізації фінансових ринків на розвиток міжнародного інвестування.

## 6. РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА

1. Про інвестиційну діяльність : Закон України від 18 верес. 1991 р. № 1560-ХІІ. *Відомості Верховної Ради України*. 1991. № 47. Ст. 646. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>.
2. Задоя А. О. Міжнародна інвестиційна діяльність: навчальний посібник [Електронний ресурс] / А.О. Задоя. Дніпро: Університет імені Альфреда Нобеля, 2018. 122 с. URL: [https://shron1.chtyvo.org.ua/Zadoia\\_Anatolii/Mizhnarodna\\_investytsiina\\_dialnist.pdf](https://shron1.chtyvo.org.ua/Zadoia_Anatolii/Mizhnarodna_investytsiina_dialnist.pdf)
3. Лактіонова О. А. Інвестування: навчальний посібник для самостійного вивчення дисципліни / О.А. Лактіонова. Вінниця : «Донецький національний університет імені Василя Стуса, 2019.

256 с.

4. Скоробогатова Н. Є. Інвестування: навчальний посібник для самостійного вивчення дисципліни [Електронний ресурс] / Н.Є. Скоробогатова. Київ : КПІ ім.Ігоря Сікорського, 2022. 147 с. URL:<https://ela.kpi.ua/server/api/core/bitstreams/7bf4d352-d86b-440f-a532-11dbdfcec0e2/content>

5. Жемба А. Й. Прямі іноземні інвестиції у забезпеченні інноваційного розвитку економіки. Фінансово-економічна політика в контексті інноваційного розвитку України : монографія / Мельник Л. В., Ковшун Н. Е., Савіна Н. Б. та ін. : Частина 3. Київ : Видавничий дім «Кондор», 2022. С. 236 – 300.

6. Кришталь Г. О., Дмитренко Г. А., Каліна І. І. ЗАЛУЧЕННЯ ІНОЗЕМНИХ ІНВЕСТИЦІЙ В НАЦІОНАЛЬНУ ЕКОНОМІКУ ДЕРЖАВИ. *Наукові праці Міжрегіональної Академії управління персоналом. Економічні науки*. 2021. № 2 (61). С. 5–10. URL: <https://doi.org/10.32689/2523-4536/61-1>.

7. Рогач О. І. Міжнародні інвестиції: Теорія та практика бізнесу транснаціональних корпорацій: підручник. Київ : Либідь, 2005. 720 с.

8. Яременко А. Г. Прямі іноземні інвестиції та їх вплив на економічний розвиток. *Механізм регулювання економіки*. 2022. № 1-2. С. 34 – 41.

9. Кузнецова Н. В. Прямі іноземні інвестиції як чинник модернізації економіки України в умовах глобалізації. *Економічний вісник*. 2024. № 2. С. 88 – 101.

10. Макогон Ю. В. Глобалізаційні тренди міжнародного інвестування в умовах геополітичної турбулентності. *Міжнародні відносини. Серія: Економічні науки*. 2024. № 29. С. 12 – 25.

11. Варналій З. С. Інвестиційна безпека України: проблеми та пріоритети забезпечення. *Економіка та соціум*. 2023. Вип. 48. URL: <https://economyandsociety.in.ua>.

12. Козаченко Г. В. Інвестиційна безпека держави в умовах невизначеності: загрози та стратегічні орієнтири. *Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики*. 2024. Т. 2, № 55. С. 142–155.

13. Реверчук Н. Й. Інвестиційна політика країн світу: досвід для України. *Економіка та суспільство*. 2023. Вип. 52. URL: <https://economyandsociety.in.ua> .

14. Крижанівський Т. Я. Інституційні передумови інтенсифікації залучення інвестицій в економіку України. Наукові записки Львівського університету бізнесу та права. Випуск 45/2025. <https://doi.org/10.5281/zenodo.17508462>

### Електронні ресурси:

15. Українська асоціація інвестиційного бізнесу/ URL: <http://www.uaib.com.ua/analituaib.htm>
16. Advantage Ukraine. URL: <https://advantageukraine.com/>
17. Прямі іноземні інвестиції в Україну: статистичний бюлетень / Національний банк України. 2024. URL: <https://bank.gov.ua/ua/statistic/sector-external/data-external#fdi>.
18. Державна служба статистики України. URL: <http://www.ukrstat.gov.ua/>.
19. Global Innovation Index 2024. Geneva: World Intellectual Property Organization, 2024. 150 p. URL: <https://www.wipo.int/web-publications/global-innovation-index-2024/en/>.
20. OECD. Foreign Direct Investment Statistics: Data, Analysis and Forecasts. OECD Publishing, 2024. URL: <https://www.oecd.org/en/topics/foreign-direct-investment-fdi.html>.
21. World Bank Group/ [Електронний ресурс] URL: <https://www.worldbank.org/uk/country/ukraine>.
22. World Investment Report 2024: Investing in Sustainable Energy for All / UNCTAD. Geneva : United Nations, 2024. 250 p. URL: <https://unctad.org/publication/world-investment-report-2024>
23. World Investment Report 2024: Investing in Sustainable Energy for All / UNCTAD. Geneva : United Nations, 2024. URL: <https://unctad.org/publication/world-investment-report-2024>.
24. Офіційний сайт Світового банку в Україні. URL: <https://www.worldbank.org/en/country/ukraine>.
25. Global Investment Trends Monitor / UNCTAD. 2024. Issue 47. URL: <https://unctad.org/topic/investment/investment-policy-hub>.
26. Офіційний сайт Світового Економічного Форуму (World Economic Forum) – секція Investment. URL: <https://www.weforum.org>.
27. Звіт про світові інвестиції. URL: <https://unctad.org/publication/world-investment-report-2025>

28. Індекс інвестиційної привабливості України. Європейська Бізнес Асоціація (ЕБА). Київ, 2025. URL: <https://eba.com.ua/>.

29. Міністерство економіки, довкілля та сільського господарства України Інвестиційна політика та міжнародне інвестиційне співробітництво. URL : <https://me.gov.ua/Tags/DocumentsByTag?lang=uk-UA&id=d0663dd0-3a62-4de0-b700-f75af34003a2&tag=InvestitsiinaPolitikaTaMizhnarodneInvestitsiineSpivrobitnistvo>

30. European Commission. Guide to Cost-Benefit Analysis of Investment Projects. URL : [https://ec.europa.eu/regional\\_policy/en/information/publications/guides/2014/guide-to-cost-benefit-analysis-of-investment-projects-for-cohesion-policy-2014-2020](https://ec.europa.eu/regional_policy/en/information/publications/guides/2014/guide-to-cost-benefit-analysis-of-investment-projects-for-cohesion-policy-2014-2020).

31. IMF. Public Investment Management Assessment (PIMA) Framework. URL: <https://www.imf.org/external/np/fad/publicinvestment/pdf/PIMA.pdf>

32. BloombergNEF (BNEF). (2024). *New Energy Outlook*. <https://about.bnef.com/insights/clean-energy/new-energy-outlook/>.