

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ**

**ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
ІМЕНІ СЕМЕНА КУЗНЕЦЯ**

**Робоча програма  
навчальної дисципліни**

**"МІЖНАРОДНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ  
МЕНЕДЖМЕНТ"**

**для студентів спеціальностей**

**8.03050301 "Міжнародна економіка"**

**8.03060104 "Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності"**

**всіх форм навчання**

**Харків. Вид. ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2014**

Затверджено на засіданні кафедри міжнародної економіки та менеджменту зовнішньоекономічної діяльності.

Протокол № 2 від 15.10.2013 р.

**Укладач** Матюшенко І. Ю.

**P58** Робоча програма навчальної дисципліни "Міжнародний інвестиційний менеджмент" для студентів спеціальностей 8.03050301 "Міжнародна економіка", 8.03060104 "Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності" всіх форм навчання / укл. І. Ю. Матюшенко. – Х. : Вид. ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2014. – 66 с. (Укр. мов.)

Подано тематичний план навчальної дисципліни та її зміст за модулями й темами. Вміщено плани лекцій, практичних та семінарських занять, матеріали для закріплення знань (самостійну роботу, контрольні запитання), критерії оцінювання знань студентів, компетентності, якими повинен володіти студент після вивчення дисципліни.

Рекомендовано для студентів спеціальностей 8.03050301 "Міжнародна економіка", 8.03060104 "Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності" всіх форм навчання.

## Вступ

Відповідно до навчальних планів Харківського національного економічного університету імені Семена Кузнеця навчальна дисципліна "Міжнародний інвестиційний менеджмент" вивчається студентами спеціальностей 8.03050301 "Міжнародна економіка" і 8.03060104 "Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності" усіх форм навчання на рівні магістра.

Здійснення міжнародної інвестиційної діяльності на підприємстві, що є найскладнішою сферою управлінської діяльності, передбачає наявність глибоких знань з економіки та фінансів, системного підходу, володіння методами економіко-математичного моделювання тощо. Тобто наявності таких знань і вмінь, які дозволяють формувати і забезпечувати реалізацію стратегічних рішень і сприяють економічному розвитку підприємства в перспективі.

Специфічність управління міжнародною інвестиційною діяльністю, складність методичного інструментарію обумовили виділення в теорії фінансів нового наукового напрямку – міжнародного інвестиційного менеджменту, який є науковою дисципліною, що вивчає форми та механізм управління міжнародними інвестиціями з метою забезпечення ефективного розвитку підприємства, постійного зростання його ринкової вартості.

Навчальна дисципліна належить до дисциплін за вибором для студентів спеціальностей 8.03050301 "Міжнародна економіка" і 8.03060104 "Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності" усіх форм навчання.

## 1. Опис навчальної дисципліни

Найменування показників	Галузь знань, спеціальність, освітньо-кваліфікаційний рівень	Характеристика навчальної дисципліни	
		денна форма навчання	заочна форма навчання
Кількість кредитів – 4	Галузі знань 0305 "Економіка та підприємництво", 0306 "Менеджмент і адміністрування"	За вибором	
Модулів – 2	Назва та шифр спеціальностей: 8.03050301 "Міжнародна економіка"; 8.03060104 "Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності"	Рік підготовки	
Змістових модулів – 2		1-м	5-й
		Семестр	
Загальна кількість годин – 144		1-й	9-й
Тижневих годин для денної форми навчання: аудиторних – 3; самостійної роботи студента – 6	Освітньо-кваліфікаційний рівень: "магістр"	Лекції	
		18 год	16 год
		Практичні, семінарські	
		34 год	12 год
		Самостійна робота	
		92 год	116 год
		Вид контролю	
ПМК			

*Примітка.* Співвідношення кількості годин аудиторних занять до самостійної роботи становить:

для денної форми навчання – 56 %;

для заочної форми навчання – 24 %.

## 2. Мета та завдання навчальної дисципліни

**Метою** навчальної дисципліни "Міжнародний інвестиційний менеджмент" є формування у студентів сучасного економічного мислення та системи соціальних знань у галузі управління міжнародною інвестиційною діяльністю держави, регіонів і підприємств, засвоєння основних теоретичних положень та опанування необхідними практичними навичками, що мають забезпечувати її ефективність.

**Завдання** навчальної дисципліни спрямовані на:

визначення сутності, мети, завдань та функцій міжнародного інвестиційного менеджменту;

визначення сутності і складових інвестиційного клімату країн;

оцінку інвестиційної привабливості країни, регіону, галузі і підприємства;

визначення механізмів державного регулювання та стимулювання інвестиційної діяльності;

визначення режимів інвестиційної політики держави, заходів регулювання та системи державних гарантій інвесторам;

визначення інфраструктури підтримки міжнародної інвестиційної діяльності, зокрема спеціальних економічних зон й індустріальних парків;

визначення основних підходів до державного програмування інвестиційної діяльності країн світу;

оцінку пріоритетності й ефективності інвестиційних програм у провідних країнах світу;

визначення напрямів формування міжнародної інвестиційної стратегії країни, компанії;

визначення сутності стратегії формування ресурсів суб'єктів міжнародної інвестиційної діяльності;

визначення інвестиційних характеристик основних цінних паперів, представлених на міжнародному інвестиційному ринку;

використання активного і пасивного підходів при формуванні портфелю міжнародних інвестицій;

визначення впливу валютних курсів на прибутковість міжнародних інвестицій;

визначення взаємозв'язку винаходів, інновацій і інвестицій у вигляді інноваційно-інвестиційного кола;

визначення високих технологій, їх міжнародного трансферу;

визначення місця України у світових рейтингах та оцінку інвестиційної привабливості регіонів і галузей промисловості;

визначення особливостей регулювання іноземної інвестиційної діяльності, створення і функціонування спеціальних економічних зон (СЕЗ) та індустріальних парків в Україні;

визначення пріоритетних напрямів реалізації державних інвестиційних програм розвитку виробничої сфери економіки України.

**Об'єктом** вивчення дисципліни є міжнародна інвестиційна діяльність держави, регіону, підприємства.

**Предметом** вивчення дисципліни є процес управління міжнародною інвестиційною діяльністю держави, регіону, підприємства.

Вивчення даної навчальної дисципліни студент розпочинає, прослухавши більшість навчальних дисциплін гуманітарного та професійного циклів. Теоретико-методологічною базою вивчення цієї дисципліни є такі навчальні дисципліни, як: "Міжнародний інвестиційний менеджмент" передбачає наявність бази знань з дисциплін "Макроекономіка", "Мікроекономіка", "Політекономія", "Міжнародні економічні відносини", "Фінанси, гроші та кредит", "Економіка і фінанси підприємства", "Міжнародна економіка", "Міжнародні кредитно-валютні та розрахункові операції", "Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності". У свою чергу, знання з даної дисципліни забезпечують успішне виконання тренінгів, комплексних курсових та магістерських дипломних робіт.

Програма відображає мету, завдання та функції міжнародного інвестиційного менеджменту; визначення інвестиційної привабливості на різних рівнях економіки; основних засад політики регулювання і стимулювання інвестицій; підходів до розробки державних програм залучення інвестицій в країнах світу; формування інвестиційної стратегії і напрямів формування інвестиційних ресурсів суб'єктів міжнародного інвестування; формування портфелю міжнародних інвестицій з урахуванням впливу валютних курсів; визначення інноваційних пріоритетів міжнародного інвестування; особливостей менеджменту міжнародних інвестицій в Україні.

У процесі навчання студенти отримують необхідні знання під час лекційних занять та виконання практичних завдань. Найбільш складні питання винесено на розгляд і обговорення під час семінарських занять. Також велике значення в процесі вивчення та закріплення знань має самостійна робота

студентів. Усі види занять розроблені відповідно до кредитно-модульної системи організації навчального процесу.

У результаті вивчення навчальної дисципліни студент повинен:

**знати:**

сутності, характеристик і особливостей міжнародного інвестування;  
сутності, мети, завдань та функцій міжнародного інвестиційного менеджменту;

сутності і складових інвестиційного клімату країн;

методичних підходів до дослідження інвестиційної привабливості країни, регіону, галузі і підприємства;

сутності режимів інвестиційної політики і механізмів регулювання і стимулювання міжнародної інвестиційної діяльності;

сутності інфраструктури підтримки міжнародної інвестиційної діяльності, зокрема спеціальних економічних зон й індустріальних парків;

сутності державного програмування інвестиційної діяльності країни;

методичних вимог до оцінки пріоритетності й ефективності інвестиційних програм у провідних країнах світу;

сутності формування міжнародної інвестиційної стратегії країни, компанії;

сутності стратегії формування ресурсів суб'єктів міжнародної інвестиційної діяльності;

сутності інвестиційних характеристик основних цінних паперів, представлених на міжнародному інвестиційному ринку;

методичних підходів до використання активного і пасивного підходів при формуванні портфелю міжнародних інвестицій;

методичних вимог щодо визначення впливу валютних курсів на прибутковість міжнародних інвестицій;

сутності взаємозв'язку винаходів, інновацій і інвестицій у вигляді інноваційно-інвестиційного кола;

сутності і класифікації високих технологій та їх комерціалізації і міжнародного трансферу;

методичних вимог щодо визначення місця України у світових рейтингах та оцінку інвестиційної привабливості регіонів і галузей промисловості;

сутності регулювання іноземної інвестиційної діяльності, створення і функціонування СЕЗ та індустріальних парків в Україні;

визначення пріоритетних напрямів реалізації державних інвестиційних програм розвитку виробничої сфери економіки України;

**ВМІТИ:**

оцінити інвестиційну привабливість країни, регіону, галузі та підприємства;

оцінити пріоритетність і ефективність інвестиційних програм;

оцінити прибуток від інвестиційної діяльності залежно від джерела інвестиційних ресурсів;

використати активний і пасивний підходи при формуванні портфелю міжнародних інвестицій;

визначити вплив валютних курсів на прибутковість міжнародних інвестицій;

визначити пріоритетні напрями реалізації державних інвестиційних програм розвитку виробничої сфери та інвестиційного співробітництва України з країнами світу, зокрема з Європейським союзом (ЄС) і Митним союзом Євро-Азійського економічного союзу (ЄврАзЕС).

У процесі викладання навчальної дисципліни основна увага приділяється оволодінню студентами професійними компетентностями, що наведені в табл. 2.1.

Таблиця 2.1

**Професійні компетентності, які отримують студенти після вивчення навчальної дисципліни**

Код компетентності	Назва компетентності	Складові компетентності
1	2	3
ОІРвУМІД* 1	Здійснювати визначення особливостей міжнародного інвестиційного менеджменту на різних рівнях формування та розвитку світової системи господарювання	Вміння характеризувати категорію "міжнародні інвестиції", наслідки міжнародних інвестицій. Здатність визначити прибутковість акцій і облігацій
		Здатність оцінювати інвестиційну привабливість країни, регіонів, галузей і підприємств. Вміння визначити вплив валютних курсів на прибутковість міжнародних інвестицій
		Здатність визначити необхідні заходи регулювання і стимулювання припливу інвестицій. Вміння розрахувати прибутковість деривативів



Закінчення табл. 2.1

1	2	3
		Вміння оцінити пріоритетність й ефективність інвестиційних програм країн світу. Здатність використовувати ф'ючерсні контракти з метою одержання доходу від сприятливої зміни ф'ючерсних цін
ОІРвУМІД 2	Здійснювати обґрунтування прийняття рішень з управління міжнародними інвестиціями	Вміння сформулювати ефективну інвестиційну стратегію і обрати інвестиційні ресурси компанії. Здатність застосовувати ф'ючерси для хеджування ризику падіння вартості портфеля інвестицій
		Здатність сформулювати портфель міжнародних інвестицій з урахуванням впливу валютних курсів. Вміння використати опціони для хеджування ризику падіння вартості портфеля інвестицій
		Вміння визначити інноваційні пріоритети інвестиційних програм на різних рівнях економіки. Вміння провести оцінку інвестиційної привабливості регіонів і галузей промисловості України
		Здатність аналізувати фактори, що впливають на місце України у світових рейтингах. Вміння визначити перспективи пріоритетні напрями реалізації державних інвестиційних програм розвитку виробничої сфери та інвестиційного співробітництва України з країнами світу, зокрема з ЄС і Митним союзом ЄврАзЕС

\* – Обґрунтування інвестиційних рішень в умовах міжнародної інвестиційної діяльності

Структуру складових професійних компетентностей та їх формування відповідно до Національної рамки кваліфікацій України наведено в додатку А.

### **3. Програма навчальної дисципліни**

#### **Змістовий модуль 1.**

#### **Основи міжнародного інвестиційного менеджменту**

##### **Тема 1. Особливості менеджменту міжнародних інвестицій**

###### *1.1. Міжнародні інвестиції та їх особливості.*

Визначення і характеристика міжнародних інвестицій. Суб'єкт, об'єкт, інфраструктура і специфіка типів міжнародного інвестування. Особливості міжнародних інвестицій.

###### *1.2. Переваги і негативні наслідки міжнародних інвестицій.*

Переваги і позитивний вплив міжнародних інвестицій на економіку країни-одержувача. Два канали ефективності прямих іноземних інвестицій. Можливий негативний вплив прямих і портфельних міжнародних інвестицій для економіки країни-одержувача.

*1.3. Завдання і функції міжнародного інвестиційного менеджменту.* Визначення і основні завдання міжнародного інвестиційного менеджменту. Основні функції міжнародного інвестиційного менеджменту.

##### **Тема 2. Інвестиційна привабливість на різних рівнях економіки**

*2.1. Аналіз інвестиційної привабливості країни. Складові інвестиційного клімату країн.*

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

*2.2. Врахування ступеню економічного розвитку країни при оцінці інвестиційної привабливості.*

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

###### *2.3. Міжнародні рейтинги.*

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

*2.4. Аналіз інвестиційної привабливості регіонів, галузей і підприємств.* Рейтинг і групи показників для оцінки інвестиційної привабливості регіонів. Інвестиційна привабливість галузей. Критерії прийняття рішень щодо галузевих напрямів інвестування. Методичні підходи до аналізу інвестиційної привабливості підприємства.

### **Тема 3. Політика регулювання і стимулювання інвестицій**

*3.1. Основи державного регулювання інвестиційної діяльності. Основні інвестиційні режими.*

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

*3.2. Співвідношення між зовнішньоторговельною та інвестиційною політикою. Державні гарантії і двосторонні інвестиційні угоди.*

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

*3.3. Політика стимулювання припливу міжнародних інвестицій.*

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

*3.4. Спеціальні економічні зони та індустриальні парки як механізми залучення міжнародних інвестицій.* Спеціальні економічні зони і території пріоритетного розвитку як механізми залучення інвестицій в країнах світу. Особливості створення і функціонування індустриальних парків в Україні.

### **Тема 4. Державні програми залучення інвестицій в країнах світу**

*4.1. Основні підходи до державного програмування інвестиційної діяльності.*

Основні підходи до державного програмування інвестиційної діяльності як форми державної підтримки залучення інвестицій. Сутність і переваги програмно-цільового підходу. Ключові складові процесу розробки і реалізації державних інвестиційних програм.

#### *4.2. Зарубіжний досвід розробки державних інвестиційних програм.*

Зарубіжний досвід розробки державних інвестиційних програм в країнах світу. Основні нормативно-правові документи регулювання розвитку виробничої сфери шляхом формування й реалізації цільових програм інвестування.

#### *4.3. Оцінка пріоритетності й ефективності інвестиційних програм у провідних країнах світу.*

Оцінка пріоритетності й ефективності інвестиційних програм у провідних країнах світу. Основні проблеми державного фінансового контролю регіональних цільових інвестиційних програм на сучасному етапі.

## **Змістовий модуль 2.**

### **Управління міжнародними інвестиціями суб'єктів міжнародного ринку інвестицій**

#### **Тема 5. Інвестиційна стратегія і напрями формування інвестиційних ресурсів суб'єктів міжнародного інвестування**

##### *5.1. Основи формування міжнародної інвестиційної стратегії.*

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

##### *5.2. Ресурси суб'єктів міжнародної інвестиційної діяльності.*

Визначення інвестиційних ресурсів. Світове інвестиційне багатство. Мотивація і напрями використання інвестиційних ресурсів основних груп

суб'єктів інвестиційного процесу. Фактори, які визначають напрями руху фінансового капіталу. Міжнародні фінансові інституції.

### *5.3. Стратегія формування інвестиційних ресурсів.*

Етапи розробки стратегії формування інвестиційних ресурсів. Позитивні і негативні властивості використання внутрішніх (власних) і зовнішніх джерел фінансування міжнародних інвестицій. Критерії оптимізації співвідношення внутрішніх та зовнішніх джерел фінансування міжнародної інвестиційної діяльності.

*5.4. Стратегічні напрями міжнародного інвестування в ринки, що розвиваються, на прикладі блоків країн BRICS, MIST.*

Основні геополітичні акроніми, що поєднують країни з найбільш динамічною ринковою економікою. Порівняння рейтингів інвестиційної привабливості країн, що входять в блоки BRICS і MIST. Стратегії міжнародного інвестування в ринки, що розвиваються, на прикладі блоків країн BRICS, MIST.

## **Тема 6. Формування портфелю міжнародних інвестицій з урахуванням впливу валютних курсів**

### *6.1. Інвестиційні характеристики основних видів цінних паперів.*

Інвестиційні характеристики основних видів цінних паперів. Порівняльна характеристика різновидів акцій і облігацій з погляду інвестора.

*6.2. Міжнародний ринок акцій і облігацій. Види і використання ф'ючерсних і опціонних контрактів при міжнародному інвестуванні.*

Міжнародний ринок акцій і облігацій. Капіталізація ринків акцій і множинне котирування. Види і використання ф'ючерсних і опціонних контрактів при міжнародному інвестуванні.

*6.3. Активний і пасивний підхід при формуванні портфелю міжнародних інвестицій. Визначення ризику і прибутковості портфелю.*

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

*6.4. Вплив валютних курсів на прибутковість міжнародних інвестицій. Хеджування ризику портфелю міжнародних інвестицій.*

Визначення впливу валютних курсів на прибутковість міжнародних інвестицій. Методичні підходи до хеджування ризику портфелем міжнародних інвестицій.

## **Тема 7. Інноваційні пріоритети міжнародного інвестування**

*7.1. Взаємозв'язок винаходів, інновацій й інвестицій. Інноваційно-інвестиційне коло.*

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

*7.2. Технологічні уклади. Періодизація основних хвиль інноваційно-інвестиційного розвитку. Ключовий фактор і провідні галузі шостого технологічного укладу.*

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

*7.3. Визначення і класифікація високих технологій у міжнародній практиці і в Україні. Комерціалізація і міжнародний трансфер технологій.*

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

*7.4. Складові міжнародної інноваційної інфраструктури. Наукові парки, технопарки, технополіси та особливості їх функціонування в Україні.*

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

## **Тема 8. Особливості менеджменту міжнародних інвестицій в Україні**

*8.1. Інвестиційний клімат в Україні та її місце у світових рейтингах.*

Інвестиційний клімат в Україні та її місце у світових рейтингах. Оцінка інвестиційної привабливості регіонів і галузей промисловості

України. Проблеми розвитку інвестиційної діяльності у виробничому секторі економіки України.

### *8.2. Регулювання іноземної інвестиційної діяльності в Україні.*

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

### *8.3. Пріоритетні напрями реалізації інвестиційних програм розвитку виробничої сфери економіки України.*

Пріоритетні напрями реалізації державних інвестиційних програм розвитку виробничої сфери економіки України. Інноваційна спрямованість державних інвестиційних програм в Україні як складова оцінки їх пріоритетності.

### *8.4. Перспективи поліпшення інвестиційного клімату України в умовах співробітництва з ЄС і Митним союзом ЄврАзЕС.*

Характеристика масштабів економіки України, країн ЄС, Митного союзу ЄврАзЕС та Китаю. Напрями інвестиційної співпраці України з країнами Митного союзу ЄврАзЕС. Очікування бізнесу щодо реального поліпшення інвестиційного клімату в Україні від підписання й реалізації Угоди про асоціацію з ЄС. Оцінка можливостей і загроз від підписання угод щодо зон вільної торгівлі з ЄС і Митним союзом ЄврАзЕС.

## **4. Структура навчальної дисципліни**

Із самого початку вивчення навчальної дисципліни кожен студент має бути ознайомлений як з робочою програмою навчальної дисципліни і формами організації навчання, так і зі структурою, змістом та обсягом кожного з її навчальних модулів, а також з усіма видами контролю та методикою оцінювання сформованих професійних компетентностей.

Вивчення студентом навчальної дисципліни відбувається шляхом послідовного і ґрунтовного опрацювання навчальних модулів. Навчальний модуль – це окремий, відносно самостійний блок дисципліни, який логічно об'єднує кілька навчальних елементів дисципліни за змістом та взаємозв'язками. Тематичний план дисципліни складається з двох змістових модулів (табл. 4.1).

## Структура залікового кредиту навчальної дисципліни

Назви змістових модулів і тем	Кількість годин										
	денна форма						заочна форма				
	усього	у тому числі					у тому числі				
		лекційні	практичні	семінарські	колоквіум	само- стійна робота	усього	лекційні	практичні	колоквіум	само- стійна робота
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>Змістовий модуль 1. Основи міжнародного інвестиційного менеджменту</b>											
<i>Тема 1.</i> Особливості менеджменту міжнародних інвестицій	16	2	2	2	–	10	16	2	–	–	14
<i>Тема 2.</i> Інвестиційна привабливість на різних рівнях економіки	18	2	2	2	–	12	18	2	2	–	14
<i>Тема 3.</i> Політика регулювання і стимулювання інвестицій	16	2	2	2	–	10	16	2	2	–	12
<i>Тема 4.</i> Державні програми залучення інвестицій в країнах світу	18	2	–	2	2	12	18	2	–	2	14
<b>Разом за змістовим модулем 1</b>	<b>68</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>44</b>	<b>68</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>54</b>



1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>Змістовий модуль 2.</b>											
<b>Управління міжнародними інвестиціями суб'єктів міжнародного ринку інвестицій</b>											
<i>Тема 5.</i> Інвестиційна стратегія і напрями формування інвестиційних ресурсів суб'єктів міжнародного інвестування	16	2	2	2	–	10	16	2	2	–	12
<i>Тема 6.</i> Формування портфелю міжнародних інвестицій з урахуванням впливу валютних курсів	18	2	2	2	–	12	18	2	2	–	14
<i>Тема 7.</i> Інноваційні пріоритети міжнародного інвестування	16	2	2	2	–	10	16	2	–	–	14
<i>Тема 8.</i> Особливості менеджменту міжнародних інвестицій в Україні	26	4	2	2	2	16	26	2	–	2	22
<b>Разом за змістовим модулем 2</b>	<b>76</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>48</b>	<b>76</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>62</b>
<i>Залік</i>	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Усього годин за модулем</b>	<b>144</b>	<b>18</b>	<b>14</b>	<b>16</b>	<b>4</b>	<b>92</b>	<b>144</b>	<b>16</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>116</b>

## 5. Теми та плани семінарських занять

**Семінарське заняття** – форма навчального заняття, за якої викладач організовує дискусію навколо попередньо визначених тем, до яких студенти готують тези виступів. На кожному семінарському занятті викладач оцінює підготовлені студентами доповіді та презентації з окреслених питань (табл. 5.1), їх виступи, активність у дискусії, вміння формулювати і відстоювати свою позицію тощо. Підсумкові бали за кожне семінарське заняття виставляються у відповідний журнал. Отримані студентом бали за окремі семінарські заняття враховуються в процесі накопичення підсумкових балів з даної навчальної дисципліни.

Таблиця 5.1

### Плани семінарських занять

Назва теми	Програмні питання	Кількість годин	Література
1	2	3	4
<b>Змістовий модуль 1.</b>			
<b>Основи міжнародного інвестиційного менеджменту</b>			
<i>Тема 1.</i> Особливості менеджменту міжнародних інвестицій	<i>Тема семінарського заняття</i> <i>"Особливості визначення, завдань і функцій міжнародного інвестиційного менеджменту":</i> 1. Особливості міжнародних інвестицій" як об'єкта управління. 2. Характеристика переваг і негативних наслідків міжнародних інвестицій. 3. Управління міжнародними інвестиціями	2	Основна: [1 – 3; 5 – 7; 9; 10]. Додаткова: [15; 27; 46; 67; 76; 85; 87]
<i>Тема 2.</i> Інвестиційна привабливість на різних рівнях економіки	<i>Тема семінарського заняття</i> <i>"Особливості визначення інвестиційної привабливості країни, регіону, галузі і підприємства":</i> 1. Особливості оцінки інвестиційної привабливості та інвестиційного клімату країни 2. Визначення економічно розвиненої країни. Модернізація та інноваційний розвиток економіки. Пастка середнього доходу 3. Основні індекси, що використовуються для оцінки інвестиційної привабливості 4. Оцінка інвестиційної привабливості регіонів, галузей, підприємств	2	Основна: [1 – 5; 7 – 10; 12]. Додаткова: [18; 23; 28; 46; 59; 64; 66; 70; 75; 79; 80; 89; 112; 114; 115; 120; 121; 126; 127; 135; 136; 140; 146; 150]

1	2	3	4
<p><i>Тема 3.</i> Політика регулювання і стимулювання міжнародних інвестицій</p>	<p><i>Тема семінарського заняття "Особливості політики регулювання і стимулювання міжнародних інвестицій":</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Основні інвестиційні режими</li> <li>2. Політика стимулювання експорту та імпортозаміщення. Заходи державного регулювання інвестицій</li> <li>3. Державні гарантії іноземним інвесторам. Угоди про взаємний захист і запобігання подвійного оподаткування.</li> <li>4. Форми й засоби стимулювання іноземної інвестиційної діяльності. Податкові пільги.</li> <li>5. Спеціальні економічні зони та індустріальні парки в країнах світу</li> </ol>	2	<p>Основна: [1 – 3; 5 – 10; 12]. Додаткова: [27; 46; 66; 67; 76; 85; 87]</p>
<p><i>Тема 4.</i> Державні програми залучення інвестицій в країнах світу</p>	<p><i>Тема семінарського заняття "Особливості державного програмування залучення інвестицій в країнах світу":</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Програмно-цільовий підхід до регулювання інвестиційної діяльності</li> <li>2. Основні розділи державної програми розвитку економіки</li> <li>3. Досвід США, ЄС, Латинської Америки, Японії, Китаю, Росії у створенні національних програм державної підтримки інвестування і розвитку виробничої сфери.</li> <li>4. Особливості оцінки пріоритетності й ефективності інвестиційних програм у провідних країнах світу</li> </ol>	2	<p>Основна: [3; 4; 6 – 10]. Додаткова: [14; 18 – 21; 28; 29; 32; 34; 47; 50; 51; 69; 70; 79; 83; 86; 89 – 94; 111; 116 – 119; 128; 146; 151; 152]</p>
<p><b>Змістовий модуль 2. Управління міжнародними інвестиціями суб'єктів міжнародного ринку інвестицій</b></p>			
<p><i>Тема 5.</i> Інвестиційна стратегія і напрями формування інвестиційних ресурсів суб'єктів міжнародного інвестування</p>	<p><i>Тема семінарського заняття "Особливості інвестиційної стратегії і формування інвестиційних ресурсів суб'єктів міжнародного інвестування":</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Фактори міжнародного інвестування.</li> <li>2. Завдання, принципи формування і етапи розробки інвестиційної стратегії суб'єкта.</li> <li>3. Врахування чинників зовнішнього інвестиційного середовища суб'єкта</li> </ol>	2	<p>Основна: [1 – 3; 5 – 7; 9; 10; 12]. Додаткова: [24; 27; 31; 52; 54; 56; 76; 85; 87]</p>

1	2	3	4
	<p>4. Особливості стратегії формування інвестиційних ресурсів суб'єкта.</p> <p>5. Стратегічні напрями інвестування в країнах BRICS і MIST</p>		
<p><i>Тема 6.</i> Формування портфелю міжнародних інвестицій з урахуванням впливу валютних курсів</p>	<p><i>Тема семінарського заняття</i> <i>"Особливості формування портфелю міжнародних інвестицій"</i></p> <p>1. Оцінка основних видів інвестиційних цінних паперів. Характеристика основних похідних цінних паперів.</p> <p>2. Характеристика міжнародних ринків акцій, облігацій, ф'ючерсів, опціонів. Фондові індекси.</p> <p>3. Активний і пасивний підхід до формування портфелю акцій. Прибутковість і ризик портфелю акцій. Моделі CAPM і SML.</p> <p>4. Активний і пасивний підхід до формування портфелю облігацій.</p> <p>5. Оцінка впливу зміни валютних курсів на прибутковість міжнародних інвестицій.</p> <p>Хеджирування валютного ризику портфеля</p>	2	<p>Основна: [1 – 3; 5 – 7; 9; 10; 12].</p> <p>Додаткова: [27; 48; 56; 71; 74; 76; 84; 85; 87]</p>
<p><i>Тема 7.</i> Інноваційні пріоритети міжнародного інвестування</p>	<p><i>Тема семінарського заняття</i> <i>"Особливості міжнародного інвестування з урахуванням інноваційних пріоритетів"</i></p> <p>1. Взаємовплив винаходів, інновацій та інвестицій. Інноваційні та інвестиційні цикли</p> <p>2. Поняття технологічного укладу. Конвергенція NBIC-технологій – ядро шостого технологічного укладу.</p> <p>3. Технологічне прогнозування і розвиток високотехнологічних галузей економіки. Особливості визначення пріоритетів інвестування в розвинених країнах і країнах, що розвиваються.</p> <p>4. Комерціалізація і міжнародний трансфер технологій.</p> <p>5. Особливості функціонування наукових парків, технопарків, технополісів в країнах світу і Україні</p>	2	<p>Основна: [1 – 3; 7; 9; 11; 12].</p> <p>Додаткова: [13; 16; 22; 25 – 26; 30; 33; 35 – 43; 45; 49; 53; 55; 57 – 59; 61; 62; 72; 73; 81; 82; 88]</p>

1	2	3	4
Тема 8. Особливості менеджменту міжнародних інвестицій в Україні	<p><i>Тема семінарського заняття "Особливості управління міжнародними інвестиціями в Україні"</i></p> <p>1. Визначення місця України в основних світових рейтингах, що характеризують інвестиційну привабливість країни. 2. Характеристика основних засад державного регулювання інвестицій в Україні і напрями його вдосконалення. 3. Характеристика існуючих програм інвестиційної підтримки виробничої сфери України і напрями їх вдосконалення. 4. Перспективи поліпшення інвестиційного клімату України в умовах співробітництва з ЄС і Митним союзом ЄврАзЕС</p>	2	<p>Основна: [3 – 5; 7 – 9; 12]. Додаткова: [44; 60; 62 – 65; 68; 70; 75; 78; 95 – 110; 113; 121 – 125; 129 – 134; 136 – 139; 141 – 149; 153]</p>
<b>Усього годин</b>		<b>16</b>	

## 6. Теми практичних занять

**Практичне заняття** – форма навчального заняття, за якої викладач організовує детальний розгляд окремих теоретичних положень навчальної дисципліни і формує вміння та навички їх практичного застосування шляхом індивідуального виконання студентом сформульованих завдань. Проведення таких занять ґрунтується на попередньо підготовленому методичному матеріалі – тестах для виявлення ступеня оволодіння необхідними теоретичними положеннями, наборі завдань різного рівня складності для розв'язування їх на занятті. Воно включає проведення попереднього контролю знань студентів, постановку загальної проблеми та її обговорення за участю студентів, розв'язування завдань із їх обговоренням, розв'язування контрольних завдань, їх перевірку, оцінювання (табл. 6.1).

Таблиця 6.1

### Перелік тем практичних занять

Назва змістового модуля	Теми практичних занять (за модулями)	Кількість годин	Література
1	2	3	4
Змістовий модуль 1. Основи міжнародного інвестиційного менеджменту	Завдання 1. Оцінка акцій і облігацій. Визначення прибутковості облігацій до погашення	2	<p>Основна: [1 – 3; 5 – 7; 9; 10]. Додаткова: [15; 27; 46; 67; 76; 85; 87]</p>

Продовження табл. 6.1

1	2	3	4
	<i>Завдання 2. Використання ф'ючерсних контрактів в міжнародних інвестиціях</i>	2	Основна: [1 – 5; 7 – 10; 12]. Додаткова: [18; 23; 28; 46; 59; 64; 66; 70; 75; 79; 80; 89; 112; 114; 115; 120; 121; 126; 127; 135; 136; 140; 146; 150]
	<i>Завдання 3. Використання опціонних контрактів в міжнародних інвестиціях</i>	2	Основна: [1 – 3; 5 – 10; 12]. Додаткова: [27; 46; 66; 67; 76; 85; 87]
	<i>Колоквіум за змістовим модулем 1 "Основи міжнародного інвестиційного менеджменту"</i>	2	Основна: [3; 4; 6 – 10]. Додаткова: [14; 18 – 21; 28; 29; 32; 34; 47; 50; 51; 69; 70; 79; 83; 86; 89 – 94; 111; 116 – 119; 128; 146; 151 – 152]
<i>Змістовий модуль 2. Управління міжнародними інвестиціями суб'єктів міжнародного ринку інвестицій</i>	<i>Завдання 5. Вплив валютних курсів на прибутковість міжнародних інвестицій</i>	2	Основна: [1 – 3; 5 – 7; 9; 10; 12]. Додаткова: [24; 27; 31; 52; 54; 56; 76; 85; 87]
	<i>Завдання 6. Способи хеджування портфеля міжнародних інвестицій за допомогою форвардних, ф'ючерсних і опціонних контрактів</i>	2	Основна: [1 – 3; 5 – 7; 9; 10; 12]. Додаткова: [27; 48; 56; 71; 74; 76; 84; 85; 87]

1	2	3	4
	<i>Завдання 7. Аналіз прибутковості портфеля міжнародних інвестицій: при постійному інвестованому капіталі</i>	2	Основна: [1 – 3; 7; 9 – 12]. Додаткова: [13; 16; 22; 25; 26; 30; 33; 35 – 43; 45; 49; 53; 55 – 59; 61; 62; 72; 73; 81; 82; 88]
	<i>Завдання 8. Аналіз прибутковості портфеля міжнародних інвестицій: при змінному інвестованому капіталі</i>	2	Основна: [1 – 3; 7; 9; 11]. Додаткова: [13; 16; 22; 25; 26; 30]
	<i>Колоквіум за змістовим модулем 2 "Управління міжнародними інвестиціями суб'єктів міжнародного ринку інвестицій"</i>	2	Основна: [3 – 5; 7 – 9; 12]. Додаткова: [44; 60; 62 – 65; 68; 70; 75; 78; 95 – 110; 113; 121 – 125; 129 – 134; 136 – 139; 141 – 149; 153]
<b>Разом годин за змістовими модулями</b>		<b>18</b>	

## 6.1. Приклади типових практичних завдань

### Змістовий модуль 1.

#### Основи міжнародного інвестиційного менеджменту

##### Завдання 1. Задача.

Державні облігації терміном обертання 90 днів (при способі розрахунку "30/365") розміщуються за курсом 97,5 %. Ставка податку на прибуток дорівнює 25 %, Розглядається альтернативний варіант інвестування коштів у вигляді розміщення їх на банківський депозит на 90 днів за

ставкою 30 % річних, доход від яких обкладається податком за ставкою 22 %. Порівняйте прибутковість варіантів інвестування: до оподаткування і після оподаткування.

### **Завдання 2. Задача.**

Курс долара США до гривні дорівнює:

спот 8,00 – 8,12

3 міс. 14 – 20

Ставки на грошовому ринку на 3 міс. дорівнюють (% річних): по гривні 26 – 30, по долару США 8 – 16. Визначте прибутковість інвестицій у вигляді еквівалентної річної ставки відсотків для двох варіантів інвестування *гривневих коштів* на 3 міс.: 1) розміщення на *гривневий депозит* (по нижній границі діапазону процентних ставок); 2) *конвертація в долари і розміщення доларів на депозит* з одночасним укладанням *форвардного контракту з продажу доларів* (проведення свопу з доларами).

## **Змістовий модуль 2.**

### **Управління міжнародними інвестиціями суб'єктів міжнародного ринку інвестицій**

### **Завдання 1. Задача.**

Ф'ючерсний контракт на процентну ставку по 6-місячних євродоларах має розмір 10 млн дол. і був куплений за ціною 92,8. На дату постачання значення процентної ставки склало 7,0 %. Визначте доход покупця контракту, якщо дані по котируваннях ф'ючерсів на процентні ставки опубліковані в пресі.

### **Завдання 2. Задача.**

Інвестор купив на CME січневий опціон кол на акції А.С. з ціною виконання 50 центів і вартістю 4,5 центи за акцію (номінальна ціна акції А.С. = 54 центи). До кінця січня ринкова ціна акцій впаде до 47 центів. Розгляньте варіанти, коли метою інвестора була: покупка акцій перед виплатою дивіденду; одержання доходу від різниці цін на акції як за рахунок опціонних контрактів, так і шляхом безпосередньої їх купівлі по 54 центи і продажу наприкінці січня по 47 центів. Визначте дохід від операції, прибутковість інвестиції і величину фінансового важелю.



## 7. Самостійна робота студентів

Успішному засвоєнню програмного матеріалу з навчальної дисципліни сприяє самостійна робота студентів. Перелік питань для самостійного опрацювання подано в табл. 7.1.

Таблиця 7.1

### Перелік питань для самостійного опрацювання

Назва теми	Питання для самостійного опрацювання (за модулями)	Рекомендована література
1	2	3
<b>Змістовий модуль 1.</b>		
<b>Теоретичні засади інвестиційного менеджменту</b>		
<i>Тема 1.</i> Особливості менеджменту міжнародних інвестицій	Особливості міжнародних інвестицій" як об'єкта управління. Характеристика переваг і негативних наслідків міжнародних інвестицій. Управління міжнародними інвестиціями	Основна: [1 – 3; 5 – 7; 9; 10]. Додаткова: [15; 27; 46; 67; 76; 85; 87]
<i>Тема 2.</i> Інвестиційна привабливість на різних рівнях економіки	Особливості оцінки інвестиційної привабливості та інвестиційного клімату країни. Визначення економічно розвинутої країни. Модернізація та інноваційний шлях розвитку економіки країни. Пастка середнього доходу. Основні індекси, що використовуються для оцінки інвестиційної привабливості. Оцінка інвестиційної привабливості регіонів, галузей, підприємств	Основна: [1 – 5; 7 – 10; 12]. Додаткова: [18; 23; 28; 46; 59; 64; 66; 70; 75; 79; 80; 89; 112; 114; 115; 120; 121; 126; 127; 135; 136; 140; 146; 150]
<i>Тема 3.</i> Політика регулювання і стимулювання міжнародних інвестицій	Основні інвестиційні режими. Політика стимулювання експорту та імпортозаміщення. Заходи державного регулювання інвестицій. Державні гарантії іноземним інвесторам. Угоди про взаємний захист і запобігання подвійного оподаткування. Форми й засоби стимулювання іноземної інвестиційної діяльності. Форми податкових пільг. Спеціальні економічні зони та індустриальні парки в країнах світу	Основна: [1 – 3; 5 – 10; 12]. Додаткова: [27; 46; 66; 67; 76; 85; 87]

1	2	3
<p><i>Тема 4.</i> Державні програми залучення інвестицій в країнах світу</p>	<p>Програмно-цільовий підхід до регулювання інвестиційної діяльності. Основні розділи державної програми розвитку економіки. Досвід США, ЄС, Латинської Америки, Японії, Китаю, Росії у створенні національних програм державної підтримки інвестування і розвитку виробничої сфери. Особливості оцінки пріоритетності й ефективності інвестиційних програм у провідних країнах світу</p>	<p>Основна: [3; 4; 6 – 10]. Додаткова: [14; 18 – 21; 28; 29; 32; 34; 47; 50; 51; 69; 70; 79; 83; 86; 89 – 94; 111; 116 – 119; 128; 146; 151; 152]</p>
<p><b>Змістовий модуль 2.</b> <b>Управління міжнародними інвестиціями суб'єктів міжнародного ринку інвестицій</b></p>		
<p><i>Тема 5.</i> Інвестиційна стратегія і напрями формування інвестиційних ресурсів суб'єктів міжнародного інвестування</p>	<p>Фактори міжнародного інвестування. Завдання, принципи формування і етапи розробки інвестиційної стратегії суб'єкта. Врахування чинників зовнішнього інвестиційного середовища суб'єкта. Особливості стратегії формування інвестиційних ресурсів суб'єкта. Стратегічні напрями інвестування в країнах BRICS і MIST</p>	<p>Основна: [1 – 3; 5 – 7; 9; 10; 12]. Додаткова: [24; 27; 31; 52; 54; 56; 76; 85; 87]</p>
<p><i>Тема 6.</i> Формування портфелю міжнародних інвестицій з урахуванням впливу валютних курсів</p>	<p>Оцінка основних видів інвестиційних цінних паперів. Характеристика основних похідних цінних паперів. Характеристика міжнародних ринків акцій, облігацій, ф'ючерсів, опціонів. Фондові індекси. Активний і пасивний підхід до формування портфелю акцій. Прибутковість і ризик портфелю акцій. Моделі CAPM і SML. Активний і пасивний підхід до формування портфелю облігацій. Оцінка впливу зміни валютних курсів на прибутковість міжнародних інвестицій. Хеджування валютного ризику і аналіз прибутковості портфеля міжнародних інвестицій</p>	<p>Основна: [1 – 3; 5 – 7; 9; 10; 12]; Додаткова: [27; 48; 56; 71; 74; 76; 84; 85; 87]</p>

Закінчення табл. 7.1

1	2	3
<p><i>Тема 7.</i> Інноваційні пріоритети міжнародного інвестування</p>	<p>Взаємовплив винаходів, інновацій та інвестицій. Інноваційні та інвестиційні цикли. Поняття технологічного укладу. Конвергенція NBIC-технологій – ядро шостого технологічного укладу. Технологічне прогнозування і розвиток високотехнологічних галузей економіки. Особливості визначення пріоритетів інвестування в розвинених країнах і країнах, що розвиваються. Комерціалізація і міжнародний трансфер технологій. Особливості функціонування наукових парків, технопарків, технополісів в країнах світу і Україні</p>	<p>Основна: [1 – 34; 7; 9 – 12]. Додаткова: [13; 16; 22; 25; 26; 30; 33; 35 – 43; 45; 49; 53; 55 – 59; 61; 62; 72; 73; 81; 82; 88]</p>
<p><i>Тема 8.</i> Особливості менеджменту міжнародних інвестицій в Україні</p>	<p>Місце України в основних світових рейтингах, що характеризують інвестиційну привабливість країни. Основні засади державного регулювання інвестицій в Україні і напрями його вдосконалення. Існуючі програми інвестиційної підтримки виробничої сфери України і напрями їх вдосконалення</p>	<p>Основна: [3 – 5; 7 – 9; 12]. Додаткова: [44; 60; 62 – 65; 68; 70; 75; 78; 95 – 110; 113; 121 – 125; 129 – 134; 136 – 139; 141 – 149; 153]</p>

## 7.1. Контрольні запитання для самодіагностики

### *Тема 1. Особливості менеджменту міжнародних інвестицій*

1. Дайте визначення поняття "міжнародні інвестиції". Чим відрізняються зарубіжні та іноземні інвестиції?
2. Чим характеризуються складові міжнародних інвестицій?
3. Які існують особливості міжнародних інвестицій?
4. Чим відрізняються фінансові і матеріальні інвестиції, їх зв'язок з прямими і портфельними? Які інвестиції превалюють у міжнародному інвестуванні?
5. Які переваги портфельних міжнародних інвестицій?
6. Які переваги прямих іноземних інвестицій?

7. Які загрози для економіки приймаючої держави несуть іноземні інвестиції?

8. На вирішення яких завдань спрямований міжнародний інвестиційний менеджмент?

9. Які основні функції міжнародного інвестиційного менеджменту?

## **Тема 2. Інвестиційна привабливість на різних рівнях економіки**

1. Охарактеризуйте поняття "інвестиційна привабливість" (об'єкта інвестування) і "інвестиційний клімат". Чи можна ці поняття розглядати як синонімічні?

2. Назвіть чинники, що впливають на характер інвестиційного клімату в національній економіці. Яким чином ці чинники впливають на інвестиційний клімат в Україні?

3. Які типи інформаційного забезпечення аналізу інвестиційної привабливості використовуються найчастіше?

4. У чому полягає сутність параметричного аналізу інвестиційної привабливості? Опишіть послідовність застосування, переваги і недоліки параметричного аналізу.

5. З якою метою в аналізі інвестиційної привабливості використовується рейтингова оцінка? У чому особливості її застосування, інформаційного забезпечення і послідовності проведення рейтингової оцінки?

6. Як розглядається поняття "інвестиційна привабливість країни"? Які системи оцінок інвестиційної привабливості країн і ризику інвестицій у їхню економіку набули поширення у світовій економіці?

7. Як враховується ступінь економічного розвитку країни при оцінці її інвестиційної привабливості?

8. Що таке оптимальна структура економіки? Охарактеризуйте співвідношення модернізації та інноваційного зростання економіки.

9. Як можна співставити традиційне суспільство і суспільство з наздоганяючим і випереджальним типом економічного розвитку?

10. Як враховуються специфічні особливості міжнародних інвестиційних проектів при оцінці інвестиційної привабливості?

11. Що таке міжнародні рейтинги та які їх найпоширеніші види?

12. Які індекси і показники найбільш часто використовуються в міжнародних співставленнях для оцінки економічного розвитку країн світу?

13. Які субіндекси і складові глобального індексу конкурентоспроможності Всесвітнього Економічного Форуму?

14. Які індекси найчастіше використовуються в міжнародних співставленнях для оцінки соціального розвитку країн? Як визначається індекс людського розвитку країни?

15. Які індекси та рейтингові порівняння, що використовуються для оцінки ефективності державного управління в країнах світу?

16. Як розраховуються складові індексу політичної нестабільності The Economist?

17. У чому зміст оцінки інвестиційної привабливості регіонів? Які її особливості?

18. Які методи використовуються для оцінки інвестиційної привабливості регіонів? У чому їхня сутність?

19. Які заходи можуть бути вжиті на рівні місцевої влади для підвищення інвестиційної привабливості регіону?

20. Які чинники враховуються при виборі галузевих напрямів інвестування?

21. Чим характеризується інвестиційна привабливість підприємства?

### **Тема 3. Політика регулювання і стимулювання міжнародних інвестицій**

1. Які існують основні режими інвестиційної політики держав?

2. Як співвідносяться інвестиційна і зовнішньоторговельна політики?

3. Яка існує система державних гарантій іноземним інвесторам? Які форми державних гарантій використовуються?

4. Які засоби державного регулювання іноземних інвестицій визначає ОЕСР?

5. Які існують напрями реалізації політики стимулювання припливу інвестицій приватизація, умови надання пільг?

6. Що таке інституціональні механізми стимулювання інвестицій: спеціальні економічні зони, індустриальні парки? Їх відмінності?

7. Які існують форми стимулювання іноземної інвестиційної діяльності?

8. Які використовують форми податкових пільг інвесторам?

9. Що таке податкові канікули для інвесторів? Яка існує система податкового кредиту для інвесторів?

10. Що таке інвестиційні знижки для інвесторів, прискорена амортизація?

11. Що таке інвестиційні субсидії та стимулювання непрямих податків?

#### **Тема 4. Державні програми залучення інвестицій в країнах світу**

1. Які існують характерні умови ефективного здійснення державних інвестиційних програм?

2. В чому сутність і які переваги програмно-цільового підходу до регулювання розвитку економіки і формування державних інвестиційних програм?

3. Які основні складові повинна містити в собі державна програма інвестиційного розвитку країни?

4. Які механізми програмно-цільового підходу і планування державних інвестиційних програм використовуються у США?

5. В чому полягають особливості державних інвестиційних програм в країнах ЄС?

6. Чим відрізняються національні програми державної підтримки інвестування і розвитку виробничої сфери у Австрії, Бельгії, Німеччині, Португалії, Іспанії, Швеції?

7. В чому особливості державного програмування інвестиційних процесів у Бразилії, Японії та Китаї?

8. Як визначається пріоритетність державних інвестиційних програм і які існують методи оцінки ефективності цих програм?

9. В чому особливість програмного бюджетування, моніторингу і оцінки державних програм інвестування у США? Системи оцінки PART і GPRAMA?

10. Які характерні особливості систем моніторингу і аудиту державних інвестиційних програм Канади, Великобританії і Франції?

11. Як оцінюються державні інвестиційні програми у Південній Кореї та Іспанії?

12. Які методологічні підходи до організації стратегічного моніторингу і аудиту інвестиційних програм використовує Світовий банк?

13. В чому особливості методик оцінки ефективності цільових інвестиційних програм у Казахстані?

14. Як здійснюється оцінка цільових інвестиційних програм у Російській Федерації?

15. Які ключові недоліки застосовуваних у регіонах РФ діючих методів оцінки цільових інвестиційних програм?

16. Що таке бюджетування, орієнтоване на результат (БОР)? Які сучасні тенденції впровадження механізму БОР як цільового програмного планування?

17. Які загальні проблеми державного фінансового контролю регіональних цільових інвестиційних програм існують сьогодні?

### **Тема 5. Інвестиційна стратегія і напрями формування інвестиційних ресурсів суб'єктів міжнародного інвестування**

1. Які фактори міжнародного інвестування впливають на рішення приймаючої країни?

2. Що таке інвестиційна стратегія і як вона співвідноситься із загальною стратегією компанії?

3. Які завдання і принципи формування інвестиційної стратегії підприємства?

4. В чому відмінність стратегій інвестування для реальних і фінансових інвестицій?

5. Охарактеризуйте основні етапи розробки і реалізації інвестиційної стратегії

6. Які ключові фактори впливають на формування напрямів і форм інвестиційної стратегії компанії?

7. Які критерії оцінки розробленої інвестиційної стратегії? Що таке інвестиційна політика?

8. Надайте опис ресурсів суб'єктів інвестиційної діяльності. Яка структура світового багатства?

9. Як проводиться дослідження та прогнозування кон'юнктури інвестиційного ринку?

10. Наведіть класифікацію та рівні оцінки інвестиційних ризиків.

11. Яка мотивація використання інвестиційних ресурсів у основних суб'єктів інвестиційного процесу?

12. Які три основні стадії процесу прогнозування потреб у загальному обсязі інвестиційних ресурсів?

13. Які методи використовуються при фінансуванні інвестиційних програм і проектів?

14. Як проводиться оптимізація структури джерел формування інвестиційних ресурсів?

15. Які існують концепції групування країн, що розвиваються? Охарактеризуйте основні з них.

16. Які основні відмінності країн блоку MIST? Охарактеризуйте основні фактори інвестиційної привабливості, що впливають на інвестиційну стратегію країн MIST.

17. Які основні проблеми сучасного розвитку і підтримки інвестиційної привабливості держав, що входять у блок BRICS?

## **Тема 6. Формування портфелю міжнародних інвестицій з урахуванням впливу валютних курсів**

1. Які інвестиційні якості акцій? Охарактеризуйте способи визначення вартості акцій.

2. Які основні інвестиційні характеристики облігацій? Охарактеризуйте основні види облігацій, причини їх випуску.

3. Якими показниками характеризуються облігації як інвестиційні активи?

4. Які особливості форвардних і ф'ючерсних контрактів роблять їх корисними для міжнародного інвестування?

5. В чому особливості опціонів і свопів? Охарактеризуйте їх різновиди.

6. Які основні параметри характеризують фондові ринки? Що таке множинне котирування, його причини і ризику?

7. Як організована торгівля акціями у різних країнах?

8. Що таке фондові індекси і рейтинги? Охарактеризуйте основні з них.

9. Наведіть основні характеристики міжнародного ринку облігацій. Які існують основні індекси облігацій?

10. Які особливості ринку ф'ючерсів? Наведіть характеристику різновидів ф'ючерсів і їх використання при міжнародному інвестуванні.

11. Чим характеризується ринок опціонів? Які їх різновиди і напрями використання при міжнародному інвестуванні.

12. Які операції і підходи передбачає міжнародна портфельна інвестиційна діяльність?

13. Як відбувається формування портфелю міжнародних інвестицій в акції і облігації при пасивному підході?



14. Чим характеризується активний підхід до формування портфеля міжнародних інвестицій в акції? Які показники аналізуються?

15. Як визначаються ризики і прибутковість портфелю міжнародних інвестицій за моделями МОКА і ЛНР? Що характеризують коваріація і диверсифікація?

16. Які показники вивчаються при активному підході до формування портфелю міжнародних інвестицій в облігації?

17. Як впливає зміна курсів валют на прибутковість міжнародних інвестицій? Охарактеризуйте основні положення теорії паритету купівельної спроможності.

18. Які існують методи управління валютним ризиком портфелю міжнародних інвестицій?

19. Які основні принципи і напрями хеджування валютного ризику портфелю міжнародних інвестицій?

### **Тема 7. Інноваційні пріоритети міжнародного інвестування**

1. Який існує взаємозв'язок між винаходами, інноваціями і інвестиціями? Що таке інноваційно-інвестиційне коло?

2. Які основні характеристики технологічних укладів?

3. Що таке конвергенція NBIC-технологій? Чому вона є ключовим фактором шостого технологічного укладу?

4. Наведіть поняття та принципи класифікації високотехнологічних галузей на основі NBIC-технологій. Якими повинні бути технологічні пріоритети інвестиційних програм?

5. Що таке комерціалізація і трансфер технологій? Наведіть приклади трансферу технологій в провідних країнах світу та в Україні.

6. Що таке наукові парки, технопарки, технополіси? Які особливості їх функціонування в Україні?

7. Що таке венчурне інвестування? Які існують організаційні форми венчурного капіталу?

8. Яка мета створення інноваційної інфраструктури?

9. Яка існує інфраструктура підтримки науково-технічної діяльності? Приведіть характеристику її складових.

10. Які основні складові інфраструктури підтримки інноваційної діяльності регіонів? Надайте їх характеристику.

11. З чого складається національна інноваційна система? Які її особливості у розвинених країнах світу і в Україні?

## **Тема 8. Особливості менеджменту міжнародних інвестицій в Україні**

1. Яке місце займає Україна у рейтингах глобального індексу конкурентоспроможності Всесвітнього економічного форуму (ВЕФ)? Охарактеризуйте, за якими складовими цього індексу Україна перебуває на низькому рівні, а також на відносно високому рівні?

2. Яке місце займає Україна за індексом сприйняття корупції, індексом економічних свобод та показником інвестиційної свободи?

3. Як оцінюється така складова інвестиційного клімату України, як соціальний розвиток країни? Яке місце займає Україна в рейтингах індексу людського розвитку, валового національного доходу (ВНД) на душу населення, самих щасливих країн світу і довготривалістю життя?

4. Охарактеризуйте рейтинг України серед країн світу за розміром ВНД на душу населення. Які передумови створення середнього класу в Україні?

5. Як оцінюються умови ведення бізнесу в Україні? Чи доступний нинішній Україні прискорений розвиток через швидке нарощування капіталу і нову індустріалізацію?

6. Як оцінюється інвестиційна привабливість регіонів України за рейтингом інвестиційної привабливості, методикою І.Бланка і Фондом ефективного управління? Які заходи може вжити місцева влада для підвищення інвестиційної привабливості областей?

7. Як оцінюється інвестиційна привабливість галузей промисловості України? Які існують проблеми розвитку інвестиційної діяльності у виробничому секторі економіки України?

8. Як здійснюється регулювання і які основні складові нормативно-правової бази регулювання іноземної інвестиційної діяльності в Україні?

9. Які види, форми вкладення і захист іноземних інвестицій визначені законодавством України? Як здійснюється реєстрація іноземних інвестицій?

10. Які пільги і гарантії іноземним інвесторам надаються законодавством України? Наведіть приклади надання державних гарантій за національними проектами в Україні. Які існують проблеми з надання гарантій в Україні?

11. Які фактори зумовлюють доцільність селективного регулювання іноземної інвестиційної діяльності в Україні? Охарактеризуйте сутність і основні складові державних інвестиційних програм в Україні.

12. Які основні державні органи і організації здійснюють регулювання інвестиційної діяльності в Україні? Які основні регулюючі функції вони виконують?

13. Як визначаються пріоритетні напрями реалізації державних інвестиційних програм розвитку виробничої сфери економіки України?

14. Як враховується інноваційна спрямованість у державних інвестиційних програмах в Україні? Що таке національні проекти?

15. Які особливості створення та функціонування СЕЗ і ТПР в Україні? В чому полягають проблеми і перспективи подальшого розвитку українських СЕЗ і ТПР як інструменту залучення іноземних інвестицій?

16. Які основні особливості створення і функціонування індустріальних парків в Україні як інструменту залучення іноземних інвестицій?

17. Які тенденції розвитку виробничої сфери в Україні? Яким повинно бути спрямування українських державних цільових інвестиційних програм?

18. В чому особливості і проблеми розробки і реалізації державних інвестиційних програм в Україні?

19. В чому полягає процес ранжування цільових програм за пріоритетністю інвестування? Які основні складові методики ранжування вказаних програм?

20. Які існують глобальні проблеми і які специфічні проблеми соціально-економічного і екологічного розвитку в контексті України?

21. Які пріоритетні напрями з розвитку виробничого сектору економіки України, а також заходи з реалізації цих напрямів?

22. Які основні пріоритетні галузі виробничого сектору економіки України визначені державною програмою розвитку внутрішнього виробництва?

23. Як співвідносяться науково-технологічні пріоритети і національні проекти України?

24. Який стан і які основні заходи з покриття дефіциту платіжного балансу можуть бути запропоновані урядом України?

25. Які основні напрями вдосконалення податкової системи і "детінізації" економіки з метою підвищення конкурентоспроможності економіки і покращення інвестиційного клімату запропоновані державними програмами активізації економіки України?

26. Які напрями інвестиційної підтримки розвитку основних галузей економіки запропоновані державними програмами активізації економіки України?

27. Які основні інструменти залучення ресурсів передбачено державними програмами активізації економіки України? Які доцільно прийняти заходи з можливого корегування держпрограм для підвищення рівня інвестиційної привабливості України?

## 8. Індивідуально-консультативна робота

**Індивідуально-консультативна робота** – це вид навчальної роботи викладача зі студентами, який здійснюється за графіком індивідуально-консультативної роботи у формі: індивідуальних занять, консультацій, перевірки та захисту завдань, що винесені на поточний контроль тощо.

Формами організації індивідуально-консультативної роботи є:

- а) за засвоєнням теоретичного матеріалу:  
консультації: індивідуальні (запитання – відповідь), групові (розгляд типових прикладів – ситуацій);
- б) за засвоєнням практичного матеріалу:  
консультації індивідуальні та групові.

## 9. Методики активізації процесу навчання

При викладанні дисципліни для активізації навчально-пізнавальної діяльності студентів передбачено застосування таких навчальних технологій, як: проблемні лекції та семінари-дискусії (табл. 9.1).

Таблиця 9.1

### Використання навчальних технологій для активізації навчання

Методики активізації процесу навчання	Практичне застосування навчальних технологій
1	2
<b>Семінари-дискусії</b> передбачають обмін думками і поглядами учасників з приводу даної теми, а також розвивають мислення, допомагають формувати погляди і переконання, виробляють вміння формулювати думки й висловлювати їх, вчать оцінювати пропозиції інших людей, критично підходити до власних поглядів	Повідомлення та дискусія з питань: "Особливості міжнародних інвестицій, їх переваги і негативні наслідки для країни-одержувача" (семінарське заняття за темою 1)
	Повідомлення та дискусія з питань: "Методика оцінки інвестиційної привабливості країни, регіону, галузі, підприємства" (семінарське заняття за темою 2)

Закінчення табл. 9.1

1	2
	<p>Повідомлення та дискусія з питань: "Основні форми регулювання і стимулювання інвестиційної діяльності. Співвідношення між зовнішньоторговельною та інвестиційною політикою держави. Особливості функціонування СЕЗ та індустріальних парків" (семінарське заняття за темою 3)</p> <p>Повідомлення та дискусія з питань: "Зарубіжний досвід оцінки пріоритетності й ефективності інвестиційних програм у провідних країнах світу" (семінарське заняття за темою 4)</p> <p>Повідомлення та дискусія з питань: "Порівняльна характеристика акцій та облігацій. Похідні цінні папери та хеджування ризиків. Сутність і специфіка використання ф'ючерсних і опціонних контрактів при міжнародних інвестиціях. Врахування валютного ризику" (семінарське заняття за тем 6)</p> <p>Повідомлення та дискусія з питань: "Інноваційно-інвестиційне коло. Технологічні уклади. Перспективні технології шостого технологічного укладу. Визначення технологічних пріоритетів інвестиційних програм" (семінарське заняття за темою 7)</p>
<p><b>Проблемні лекції</b> спрямовано на розвиток логічного мислення студентів, коло питань теми обмежується двома-трьома ключовими моментами, використовується досвід закордонних навчальних закладів з роздачею студентам під час лекцій друкованого матеріалу та виділенням головних висновків з питань, що розглядаються. При читанні лекцій студентам даються запитання для самостійного розмірковування, на які лектор відповідає сам, не чекаючи відповідей студентів</p>	<p>Проблемна лекція з питань: "Державні програми залучення інвестицій в країнах світу. Особливості вибору пріоритетів інвестування й оцінки результатів виконання" (за темою 4).</p> <p>Проблемна лекція з питань: "Інноваційні пріоритети інвестиційної діяльності. Конвергенція NBIC-технологій – ядро шостого технологічного укладу. Особливості функціонування в країнах світу і Україні технопарків та індустріальних парків" (за темою 7).</p> <p>Проблемна лекція з питань: "Перспективи вдосконалення інвестиційного та підприємницького клімату в Україні. Перспективи розвитку СЕЗ та створення індустріальних парків в Україні" (за темою 8)</p>

Основні відмінності активних та інтерактивних методів навчання від традиційних визначаються не тільки методикою і технікою викладання, але й високою ефективністю навчального процесу, який виявляється у: високій мотивації студентів; закріпленні теоретичних знань на практиці; підвищенні самосвідомості студентів; формуванні здатності приймати самостійні рішення; формуванні здатності до ухвалення колективних рішень; формуванні здатності до соціальної інтеграції; набуття навичок вирішення конфліктів; розвитку здатності до знаходження компромісів.

## 10. Методи контролю

Система оцінювання сформованих компетентностей (див. табл. 2.1) у студентів враховує види занять, які згідно з програмою навчальної дисципліни передбачають лекційні, семінарські, практичні заняття, а також виконання самостійної роботи. Оцінювання сформованих компетентностей у студентів здійснюється за накопичувальною 100-бальною системою. Відповідно до Тимчасового положення "Про порядок оцінювання результатів навчання студентів за накопичувальною бально-рейтинговою системою" ХНЕУ ім. С. Кузнеця, контрольні заходи включають:

**поточний контроль**, що здійснюється протягом семестру під час проведення лекційних, практичних, семінарських занять і оцінюється сумою набраних балів (максимальна сума – 50 балів; мінімальна сума, що дозволяє зарахувати студенту його поточну активність, – 25 балів);

**модульний контроль**, що проводиться з урахуванням поточного контролю за відповідний змістовий модуль і має на меті *інтегровану* оцінку результатів навчання студента після вивчення матеріалу з логічно завершеної частини дисципліни – змістового модуля.

*Поточний контроль* з даної навчальної дисципліни проводиться в таких формах:

- активна робота на лекційних заняттях;
- активна участь у виконанні практичних завдань;
- активна участь у дискусії та презентації матеріалу на семінарських заняттях;
- проведення поточного тестування;
- проведення письмової контрольної роботи;
- експрес-опитування;

*Модульний контроль* з даної навчальної дисципліни проводиться у формі колоквиуму. **Колоквиум** – це форма перевірки й оцінювання знань студентів у системі освіти у вищих навчальних закладах. Проводиться з ініціативи викладача і оцінюється у 25 балів кожний.

**Порядок проведення поточного оцінювання знань студентів.** Оцінювання знань студента під час семінарських і практичних занять та виконання індивідуальних завдань проводиться за накопичувальною системою за такими критеріями:

розуміння, ступінь засвоєння теорії та методології проблем, що розглядаються;

ступінь засвоєння фактичного матеріалу навчальної дисципліни;

ознайомлення з рекомендованою літературою, а також із сучасною літературою з питань, що розглядаються;

вміння поєднувати теорію з практикою при розгляді виробничих ситуацій, розв'язанні задач, проведенні розрахунків у процесі виконання індивідуальних завдань та завдань, винесених на розгляд в аудиторії;

логіка, структура, стиль викладу матеріалу в письмових роботах і при виступах в аудиторії, вміння обґрунтовувати свою позицію, здійснювати узагальнення інформації та робити висновки;

арифметична правильність виконання комплексного розрахункового завдання.

Максимально можливий бал за конкретним завданням ставиться за умови відповідності індивідуального завдання студента або його усної відповіді всім зазначеним критеріям. Відсутність тієї або іншої складової знижує кількість балів. При оцінюванні індивідуальних завдань увага також приділяється якості, самостійності та своєчасності здачі виконаних завдань викладачу, згідно з графіком навчального процесу. Якщо якась із вимог не буде виконана, то бали будуть знижені.

*Експрес-опитування* проводиться 4 рази за семестр у тестовій формі. Тест включає запитання одиничного множинного вибору щодо перевірки знань основних категорій навчальної дисципліни.

Тестові завдання охоплюють провідні теми, які вивчаються в межах навчальної дисципліни та згруповані за двома модулями, кожен з яких складається з тестових завдань різного рівня складності.

Формат тестових завдань поділяється на:

завдання закритої форми із запропонованими відповідями, із яких вибирають одну правильну;

завдання відкритої форми (з вільно конструйованими відповідями).

Тестові завдання розрізняються за принципом побудови відповіді.

I. Альтернативні тестові завдання передбачають наявність двох варіантів відповіді типу "так – ні"; "правильно – неправильно" тощо. Їх використовують для перевірки правильності вибору або прийняття рішення в згорнутій формі.

II. Тестові завдання на відновлення відповідності частин становлять модифікацію тестових завдань з множинним вибором і подаються у вигляді двох чи більше колонок слів, фраз, графічних зображень, цифрових або літерних позначень тощо.

III. Тестові завдання на порівняння і протиставлення (на аналіз взаємозв'язку) рекомендуються для перевірки вмінь виявляти розпізнавальні ознаки різних явищ, ситуацій тощо.

IV. Тестові завдання з множинними відповідями "правильно – неправильно" передбачають, що відповіді або рішення можуть бути тільки правильними або неправильними. За ними тестується глибина знань, розуміння різних аспектів явищ, процесів тощо.

V. Тестові завдання на визначення причинної залежності використовуються при необхідності перевірки розуміння певної причинної залежності між двома явищами. Спочатку необхідно визначити, правильне чи неправильне кожне з двох тверджень окремо, а лише потім, якщо обидва неправильні, визначити, правильна чи неправильна причинна залежність між ними.

VI. Тестові завдання на відтворення правильної послідовності, які потребують переструктурування даних або елементів будь-якої комбінації, використовуються в разі тестування вмінь і знань правильної послідовності дій (нормативної діяльності), алгоритмів діяльності, технологічних прийомів тощо, а також знань загальноприйнятих формулювань визначень, правил, законів, фрагментів нормативних документів тощо.

VII. Тестові завдання відкритого типу передбачають вільні відповіді тестованих, є завданнями без запропонованих варіантів відповідей і використовуються для виявлення знань термінів, визначень, понять.

Тестові завдання для проміжного тестового контролю обираються за відповідними модулями з загального переліку.

Для оцінювання рівня відповідей студентів на тестові завдання використовуються такі критерії: оцінка "відмінно" – 90 – 100 % правильних відповідей; оцінка "добре" – 74 – 89 % правильних відповідей; оцінка "задовільно" – 60 – 73 % правильних відповідей; оцінка "незадовільно" – менше 60 % правильних відповідей.



*Письмова контрольна робота* проводиться 4 рази за семестр та включає практичні завдання різного рівня складності відповідно до тем змістового модуля.

### **Критерії оцінювання позааудиторної самостійної роботи студентів.**

Загальними критеріями, за якими здійснюється оцінювання позааудиторної самостійної роботи студентів, є: глибина і міцність знань, рівень мислення, вміння систематизувати знання за окремими темами, вміння робити обґрунтовані висновки, володіння категорійним апаратом, навички і прийоми виконання практичних завдань, вміння знаходити необхідну інформацію, здійснювати її систематизацію та обробку, самореалізація на практичних та семінарських заняттях.

Критеріями оцінювання теоретичних питань є:

здатність проводити критичну та незалежну оцінку певних проблемних питань;

вміння пояснювати альтернативні погляди та наявність власної точки зору, позиції на певне проблемне питання;

застосування аналітичних підходів;

якість і чіткість викладення міркувань;

логіка, структуризація та обґрунтованість висновків щодо конкретної проблеми;

самостійність виконання роботи;

грамотність подачі матеріалу;

використання методів порівняння, узагальнення понять та явищ;

оформлення роботи.

Підсумкова оцінка з навчальної дисципліни розраховується з урахуванням балів, отриманих під час поточного і модульного контролю за накопичувальною системою. Сумарний результат у балах за семестр складає: *"60 і більше балів – зараховано"*, *"59 і менше балів – не зараховано"* та заноситься у залікову *"Відомість обліку успішності"* навчальної дисципліни. У випадку отримання менше 60 балів студент обов'язково здає залік після закінчення екзаменаційної сесії у встановлений деканом факультету термін, але не пізніше двох тижнів після початку семестру. У випадку повторного отримання менше 60 балів декан факультету призначає комісію у складі трьох викладачів на чолі із завідувачем кафедри та визначає термін перескладання заліку, після чого приймається рішення відповідно до чинного законодавства: *"зараховано"* – студент

продовжує навчання за графіком навчального процесу, а якщо "не зараховано", тоді декан факультету пропонує студенту повторне вивчення навчальної дисципліни протягом наступного навчального періоду самостійно.

### **Зразок білета колоквіуму**

Форма № Н-5.05

Харківський національний економічний університет імені Семена Кузнеця  
Освітньо-кваліфікаційний рівень "магістр"  
Спеціальність: "Міжнародна економіка". Семестр I м  
Навчальна дисципліна "Міжнародний інвестиційний менеджмент"

#### **Білет № 1**

**Завдання 1.** (3 бали) Чим відрізняються фінансові і матеріальні інвестиції, їх зв'язок з прямими і портфельними? Які інвестиції превалюють у міжнародному інвестуванні?

**Завдання 2.** (3 бали) Які характерні особливості систем моніторингу і аудиту державних інвестиційних програм Канади, Великобританії і Франції?

**Завдання 3.** Тести (10 балів)

#### **3.1. Міжнародні інвестиції – це:**

- а) інвестиції зарубіжні та іноземні;
- б) інвестиції з усіх країн світу;
- в) вкладення коштів суб'єктами іншої країни в об'єкти інвестування на території даної країни;
- г) вкладення коштів в об'єкти інвестування, розміщені за територіальними межами даної країни.

#### **3.2. Інвестиційний ризик – це:**

- а) показники якості портфеля міжнародних інвестицій;
- б) якісні характеристики приймаючої країни, що свідчать про ймовірність втрати інвестицій чи доходу від них;
- в) об'єктивні, переважно кількісні, умови інвестування;
- г) венчурне інвестування.

#### **3.3. Політика імпортозаміщення приймаючої держави передбачає:**

- а) використання системи державного ліцензування, введення податкових стимулів для фірм, що орієнтовані на зовнішній ринок;
- б) наявність ресурсів, що сприяють конкурентоздатності ТНК, наявність кваліфікованої робочої сили і відповідної інфраструктури;

в) захист нових та слабозвинених галузей промисловості шляхом встановлення митних бар'єрів, контролю і обмежень на допуск прямих іноземних інвестицій.

**3.4. Перевагою програмно-цільового підходу до формування державних інвестиційних програм є:**

- а) сталий соціально-економічний розвиток країни;
- б) політична стабільність у країні;
- в) єдність методологічних і методичних підходів до рішень;
- г) вимоги іноземних інвесторів.

**3.5. У процесі оцінки інвестиційної привабливості галузі насамперед враховують:**

- а) рівень інтенсивності конкуренції в галузі;
- б) її життєвий цикл;
- в) організаційно-технічний рівень підприємств галузі;
- г) показники розвитку.

**Завдання 4.** Задача (4 бали). Державні облігації терміном обертання 90 днів (при способі розрахунку "30/365") розміщуються за курсом 97,5 %. Ставка податку на прибуток дорівнює 25 %, Розглядається альтернативний варіант інвестування коштів у вигляді розміщення їх на банківський депозит на 90 днів за ставкою 30 % річних, дохід від яких обкладається податком за ставкою 22 %. Порівняйте прибутковість варіантів інвестування: до оподаткування і після оподаткування.

**Завдання 5.** Задача (5 балів). Курс долара США до гривні дорівнює:

спот 8,00 – 8,12

3 міс. 14 – 20

Ставки на грошовому ринку на 3 міс. дорівнюють (% річних): по гривні 26 – 30, по долару США 8 – 16. Визначте прибутковість інвестицій у вигляді еквівалентної річної ставки відсотків для двох варіантів інвестування *гривневих коштів* на 3 міс.: 1) розміщення на *гривневий депозит* (по нижній границі діапазону процентних ставок); 2) *конвертація в долари і розміщення доларів на депозит* з одночасним укладанням *форвардного контракту з продажу доларів* (проведення свопу з доларами).

Затверджено на засіданні кафедри МЕ і менеджменту ЗЕД ХНЕУ ім. С. Кузнеця.

Протокол № \_\_\_\_ від " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ р.

Зав. кафедрою \_\_\_\_\_ Екзаменатор \_\_\_\_\_

## Критерії оцінювання модульної роботи

Виходячи із типу, трудомісткості завдань, що містяться в екзаменаційному білеті та компетенцій, які вони розкривають, орієнтовний час виконання та максимальна кількість балів за кожне завдання встановлено на такому рівні (табл. 10.1):

Таблиця 10.1

### Типи завдань

№ завдання	Тип	Час на виконання, хв.	Максимальна кількість балів
Завдання 1	Стереотипне	10	3
Завдання 2	Стереотипне	10	3
Завдання 3	Діагностичне	20	10
Завдання 4	Діагностичне	15	4
Завдання 5	Діагностичне	25	5
Всього:	–	90	25

#### Критерії оцінки завдання 1 та 2:

- 0 – завдання не розкрито зовсім або розкрито концептуально неправильно;
- 1 – завдання (проблемне питання) розкрито частково (менше 50 %);
- 2 – процедура вирішення завдання (проблемного питання) в цілому правильна (більше 50 %). Немає правильного (обґрунтованого) висновку;
- 3 – завдання розкрито правильно і в повному обсязі.

#### Критерії оцінки завдання 3 (тести):

- 0 – завдання не вирішено (немає вірної відповіді);
- 2 – завдання вирішено правильно.

#### Критерії оцінки завдання 4:

- 0 – завдання не вирішено зовсім або вирішено концептуально неправильно;
- 1 – при розв'язанні допущені помилки, але загальний підхід до вирішення завдання свідчить про володіння студентом мінімальним рівнем знань з поданого матеріалу.  
завдання вирішено правильно не в повному обсязі (менше 50 %);
- 2 – процедура вирішення завдання (алгоритм, формули) правильна, містяться певні математичні помилки. Немає правильної (обґрунтованої) відповіді;

- завдання вирішено правильно не в повному обсязі (більше 50 %);
- 3 – завдання вирішено правильно;
- 4 – завдання вирішено правильно. Подано висновок за отриманими результатами.

#### **Критерії оцінки завдання 5:**

- 0 – завдання не вирішено зовсім або вирішено концептуально неправильно;
- 1 – при розв'язанні допущені помилки, але загальний підхід до вирішення завдання свідчить про володіння студентом мінімальним рівнем знань з поданого матеріалу. Завдання вирішено правильно не в повному обсязі (менше 50 %);
- 2 – процедура вирішення завдання (алгоритм, формули) правильна, містяться певні математичні помилки. Завдання вирішено правильно не в повному обсязі (приблизно 50 %);
- 3 – недостатньо проведений аналіз отриманих показників. Завдання вирішено правильно не в повному обсязі (більше 50 %);
- 4 – завдання вирішено правильно вирішено правильно не в повному обсязі (більше 50 %). Не подано висновок;
- 5 – завдання вирішено правильно, використані практично всі можливі засоби для досягнення мети (як розрахункові, так і аналітичні), загальний висновок обґрунтований.

В усіх компромісних випадках використовується дробова частка балу.

Після сумування балів, їх загальна кількість округлюється до цілого за загальними правилами округлення. Якщо студент не вирішив жодного завдання, його модульна робота оцінюється в 1 бал.

Підсумкова оцінка з дисципліни складається як сума з кількох складових, що враховує оцінки кожного виду контролю: оцінки за результатами поточних контролів із максимальною кількістю балів – 50, а також двох колоквіумів з максимальною кількістю балів – 25 кожен. Загальна максимальна кількість балів складає – 100.

## **11. Розподіл балів, які отримують студенти**

Система оцінювання рівня сформованості професійних компетентностей студентів денної форми навчання наведена в табл. 11.1.

Таблиця 11.1

## Система оцінювання рівня сформованості професійних компетентностей

Професійні компетентності	Навчальний тиждень	Години	Форми навчання			Рівень сформованості компетентностей		
						Форми контролю	Макс. бал	
1	2	3	4			5	6	
<b>Змістовий модуль 1.</b>								
<b>Основи міжнародного інвестиційного менеджменту</b>								
<b>Знання, вміння та навички з визначення особливостей міжнародного інвестиційного менеджменту</b>	Вміння характеризувати категорію "міжнародні інвестиції", наслідки міжнародних інвестицій. Здатність визначити прибутковість акцій і облигацій	1-2	Ауд.	2	Лекція	ТЕМА 1. Особливості менеджменту міжнародних інвестицій	Робота на лекції	1
				2	Семінарське заняття	Семінарське заняття за темою: Характеристика категорії "міжнародні інвестиції", переваг і негативних наслідків міжнародних інвестицій, завдань і функцій міжнародного інвестиційного менеджменту	Поточні практичні і семінарські заняття.	2
				2	Практичне заняття	Рішення задач на тему: Показники прибутковості акцій і облигацій	Поточна контрольна робота	3
		СРС	10	Підготовка до занять	Вивчення лекційного матеріалу, підготовка до практичних занять, виконання домашніх завдань. Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка домашніх завдань (усна доповідь)		
	Здатність оцінювати інвестиційну привабливість країни, регіонів, галузей і підприємств. Вміння визначити вплив валютних курсів на прибутковість міжнародних інвестицій	3-4	Ауд.	2	Лекція	ТЕМА 2. Інвестиційна привабливість на різних рівнях економіки	Робота на лекції	1
				2	Семінарське заняття	Семінарське заняття за темою: Аналіз інвестиційної привабливості країни, регіонів, галузей і підприємств	Поточні практичні і семінарські заняття.	2
				2	Практичне заняття	Практичне заняття за темою: Рішення задач на тему: Вплив валютних курсів на прибутковість міжнародних інвестицій	Експрес-опитування Доповідь Поточна контрольна робота	1 2 3
		СРС	12	Підготовка до занять	Вивчення лекційного матеріалу, підготовка до практичних занять, виконання домашніх завдань. Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка домашніх завдань (усна доповідь)		
	Здатність визначити необхідні заходи регулювання і стимулювання припливу інвестицій. Вміння розраховувати прибутковість ф'ючерсних контрактів	5-6	Ауд.	2	Лекція	ТЕМА 3. Політика регулювання і стимулювання інвестицій	Робота на лекції	1
				2	Семінарське заняття	Семінарське заняття за темою: Основи державного регулювання інвестиційної діяльності. Політика стимулювання припливу інвестицій. Спеціальні економічні зони та індустріальні парки	Поточні практичні і семінарські заняття	2
				2	Практичне заняття	Рішення задач на тему: Прибутковість ф'ючерсних контрактів на процентні ставки і біржові індекси	Експрес-опитування Доповідь	1 2
		СРС	10	Підготовка до занять	Вивчення лекційного матеріалу, підготовка до практичних занять, виконання домашніх завдань. Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка домашніх завдань (усна доповідь)		
Вміння оцінити пріоритетність й ефективність інвестиційних програм країн світу. Здатність використовувати ф'ючерсні контракти при з метою одержання доходу від сприяльної зміни ф'ючерсних цін	7-8	Ауд.	2	Лекція	ТЕМА 4. Державні програми залучення інвестицій у країнах світу	Робота на лекції	1	
			2	Семінарське заняття	Семінарське заняття за темою: Підходи до державного програмування інвестиційної діяльності в країнах світу. Оцінка пріоритетності й ефективності інвестиційних програм країн світу	Поточні практичні і семінарські заняття.	2	
			2	Практичне заняття	Практичне заняття за темою: Рішення задач на тему: Використання ф'ючерсних контрактів з метою одержання доходу від зміни ф'ючерсних цін	Експрес-опитування Колоквіум 1	1 25	
	СРС	12	Підготовка до занять	Вивчення лекційного матеріалу, підготовка до практичних занять, виконання домашніх завдань. Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка домашніх завдань (усна доповідь)			

Закінчення табл. 11.1

1	2	3	4	5	6				
<b>Змістовий модуль 2.</b>									
<b>Управління міжнародними інвестиціями суб'єктів міжнародного ринку інвестицій</b>									
<b>Знання, вміння та навички з управління міжнародними інвестиціями</b>	Вміння сформувати ефективну інвестиційну стратегію і обрати інвестиційні ресурси компанії. Здатність застосовувати ф'ючерси для хеджування ризику падіння ціни активів	9-10		2	Лекція	ТЕМА 5. Інвестиційна стратегія і напрями формування інвестиційних ресурсів суб'єктів міжнародного інвестування	Робота на лекції	1	
				2	Семінарське заняття	Семінарське заняття за темою: Формування міжнародної інвестиційної стратегії і стратегія формування інвестиційних ресурсів на прикладі блоків країн BRICS, MIST	Поточні практичні і семінарські заняття.	2	
				2	Практичне заняття	Практичне заняття за темою: Рішення задач на тему: Хеджування за допомогою ф'ючерсів ризику падіння ціни активів і (чи) валют інвестицій	Доповідь	2	
			CPC	10	Підготовка до занять	Вивчення лекційного матеріалу, підготовка до практичних занять, виконання домашніх завдань. Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка домашніх завдань (усна доповідь)		
	Здатність сформувати портфель міжнародних інвестицій з урахуванням впливу валютних курсів. Вміння використати ф'ючерси для хеджування ризику падіння вартості портфеля інвестицій	11-12			2	Лекція	ТЕМА 6. Формування портфелю міжнародних інвестицій з урахуванням впливу валютних курсів	Робота на лекції	1
					2	Семінарське заняття	Семінарське заняття за темою: Правила формування портфелю міжнародних інвестицій. Вплив валютних курсів на прибутковість міжнародних інвестицій	Поточні практичні і семінарські заняття	2
					2	Практичне заняття	Рішення задач на тему: Використання ф'ючерсів для хеджування ризику падіння вартості наявного портфеля інвестицій	Поточна контрольна робота	3
			CPC	12	Підготовка до занять	Вивчення лекційного матеріалу, підготовка до практичних занять, виконання домашніх завдань. Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка домашніх завдань (усна доповідь)		
	Вміння визначити інноваційні пріоритети інвестиційних програм на різних рівнях економіки	13-14			2	Лекція	ТЕМА 7. Інноваційні пріоритети міжнародного інвестування	Робота на лекції	1
					2	Семінарське заняття	Семінарське заняття за темою: Інноваційно-інвестиційне коло. Періодизація основних хвиль інноваційно-інвестиційного розвитку. Комерціалізація і міжнародний трансфер технологій. Міжнародна інноваційна інфраструктура	Поточні практичні і семінарські заняття	2
					2	Практичне заняття	Рішення задач на тему: Визначення прибутковості операцій з використанням опціонів	Експрес-опитування Поточна контрольна робота	1 3
			CPC	10	Підготовка до занять	Вивчення лекційного матеріалу, підготовка до практичних занять, виконання домашніх завдань. Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка домашніх завдань (усна доповідь)		
	Здатність аналізувати фактори, що впливають на місце України у світових рейтингах. Вміння визначати перспективи інвестиційного співробітництва України з країнами світу, зокрема з ЄС і МС ЄврАзЕС	15-17			4	Лекція	ТЕМА 8. Особливості менеджменту міжнародних інвестицій в Україні	Робота на лекції	2
					2	Семінарське заняття	Семінарське заняття за темою: Місце України у світових рейтингах. Регулювання і стимулювання залучення міжнародних інвестицій в державних інвестиційних програмах України. Перспективи поліпшення інвестиційного клімату України в умовах співробітництва з ЄС і Митним союзом ЄврАзЕС	Поточні практичні і семінарські заняття	3
					4	Практичне заняття	Практичне заняття за темою: Рішення задач	Доповідь <b>Колоквіум 2</b>	2 25
			CPC	16	Підготовка до занять	Вивчення лекційного матеріалу, підготовка до практичних занять, виконання домашніх завдань. Пошук, підбір та огляд літературних джерел за заданою тематикою	Перевірка домашніх завдань (усна доповідь)		
	<b>СЕСІЯ</b>	18-20	Ауд.			<b>ЗАЛІК</b>			
	ВСЬОГО годин 144			Загальна максимальна кількість балів по дисципліні			<b>100</b>		

Розподіл балів у межах тем змістових модулів наведено в табл. 11.2.

Таблица 11.2

### Розподіл балів за темами

Поточне тестування та самостійна робота								Сума
Змістовий модуль 1				Змістовий модуль 2				100
T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	
6	9	6	4	5	6	7	7	
Колоквіум				Колоквіум				
25				25				

Примітка. T1, T2 ... T8 – теми змістових модулів.

Максимальну кількість балів, яку може накопичити студент протягом тижня за формами та методами навчання, наведено в табл. 11.3.

Таблица 11.3

### Розподіл балів за тижнями

Теми змістового модуля		Лекційні заняття	Практичні заняття	Семинарські заняття	Експрес-опитування	Письмова контрольна робота	Доповідь	Колоквіум	Усього	
<b>Змістовий модуль 1.</b> Основи міжнародного інвестиційного менеджменту	<b>Тема 1</b>	1 тиждень	1	1	-	-	-	-	2	
		2 тиждень	-	-	1	-	3	-	-	4
	<b>Тема 2</b>	3 тиждень	1	1	-	1	-	-	-	3
		4 тиждень	-	-	1	-	3	2	-	6
	<b>Тема 3</b>	5 тиждень	1	1	-	1	-	-	-	3
		6 тиждень	-	-	1	-	-	2	-	3
	<b>Тема 4</b>	7 тиждень	1	1	-	1	-	-	-	3
		8 тиждень	-	-	1	-	-	-	25	26
<b>Змістовий модуль 2.</b> Управління міжнародними інвестиціями суб'єктів міжнародного ринку інвестицій	<b>Тема 5</b>	9 тиждень	1	1	-	-	-	-	2	
		10 тиждень	-	-	1	-	-	2	-	3
	<b>Тема 6</b>	11 тиждень	1	1	-	-	-	-	-	2
		12 тиждень	-	-	1	-	3	-	-	4
	<b>Тема 7</b>	13 тиждень	1	1	-	1	-	-	-	3
		14 тиждень	-	-	1	-	3	-	-	4
	<b>Тема 8</b>	15 тиждень	1	1	-	-	-	-	-	2
		16 тиждень	-	-	1	-	-	2	-	3
		17 тиждень	1	1	-	-	-	-	25	27
<b>Усього</b>		9	9	8	4	12	8	50	100	



Підсумкова оцінка з навчальної дисципліни визначається відповідно до Тимчасового положення "Про порядок оцінювання результатів навчання студентів за накопичувальною бально-рейтинговою системою" ХНЕУ ім. С. Кузнеця (табл. 11.4).

Оцінки за цією шкалою заносяться до відомостей обліку успішності, індивідуального навчального плану студента та іншої академічної документації.

Таблиця 11.4

### Шкала оцінювання: національна та ЄКТС

Сума балів за всі види навчальної діяльності	Оцінка ЄКТС	Оцінка за національною шкалою	
		для екзамену, курсового проекту (роботи), практики	для заліку
90 – 100	A	відмінно	зараховано
82 – 89	B	добре	
74 – 81	C		
64 – 73	D		
60 – 63	E	задовільно	не зараховано
35 – 59	FX	незадовільно	
1 – 34	F		

## 12. Рекомендована література

### 12.1. Основна

1. Бланк И. А. Основы инвестиционного менеджмента [Текст] / И. А. Бланк. Т.1. – К. : Эльга-Н, Ника-Центр, 2001. – 536 с.
2. Бланк И. А. Управление инвестициями предприятия [Текст] / И. А. Бланк. – К. : Ника-Центр, 2003. – 480 с.
3. Інвестиційний менеджмент : підручник [Текст] / В. М. Гриньова, В. О. Коюда, Т. І. Лепейко, О. П. Коюда, Ю. М. Великий. – Х. : ІНЖЕК, 2011. – 544 с.
4. Кизим Н. А. Программно-целевой подход к государственному управлению социальной напряженностью в регионах страны : монография [Текст] / Н. А. Кизим, В. В. Узунов. – Х. : ІНЖЕК, 2007. – 204 с.
5. Лук'яненко Д. Г. Міжнародна інвестиційна діяльність : підручник [Текст] / Д. Г. Лук'яненко, Б. В. Губський, О. М. Мозговий. – К. : КНЕУ, 2003. – 387 с.

6. Матюшенко І. Ю. Іноземні інвестиції : навч. посібн. [Текст] / І. Ю. Матюшенко, В. П. Божко. – К. : Професіонал, 2005. – 336 с.

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

8. Матюшенко І. Ю. Іноземні інвестиції в підприємницькій діяльності України : монографія [Текст] / І. Ю. Матюшенко, В. М. Дмитрієв, О. В. Азаренкова. – Х. : ХНУ імені В. Н. Каразіна, 2013. – 184 с.

9. Управління інвестиціями на підприємстві : навч. посібн. [Текст] / Г. В. Козаченко, О. М. Антіпов, О. М. Ляшенко та ін. – К. : Лібра, 2004. – 368 с.

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

11. Яковець Ю. В. Глобальные экономические трансформации XXI века [Текст] / Ю. В. Яковець. – М. : Экономика; 2011. – 382 с.

12. Ястремська О. М. Інвестиційна діяльність промислових підприємств: методологічні та методичні засади: наукове видання [Текст] / О. М. Ястремская. – Х. : Вид. ХДЕУ, 2004. – 472 с.

## **12.2. Додаткова**

13. Андросова О. Ф. Трансфер технологій як інструмент реалізації інноваційної діяльності : монографія [Текст] / О. Ф. Андросова, А. В. Череп. – К. : Кондор, 2007. – 356 с.

14. Беленчук А. А. Эффективность расходов бюджета: подходы и сравнения [Текст] / А. А. Беленчук // Академия бюджета и казначейства Минфина России. Финансовый журнал. – 2010. – № 3. – С. 42.

15. Бочаров В. В. Инвестиционный менеджмент [Текст] / В. В. Бочаров. – СПб. : Питер, 2000. – 160 с.

16. Бубенко П. Т. Регіональні аспекти інноваційного розвитку : монографія [Текст] / П. Т. Бубенко. – Х. : НТУ "ХПІ", 2002. – 316 с.

17. Бюджетування результативності [Текст] / Ричард Ю. Зоді, Скот М. Лоуренс, Дональд П. Лейсі та ін. – К. : Інститут державного управління, Політехнічний інститут і Університет штату Вірджинія Блексбер, 1987. – 147 с.

18. Ведунг Е. Оцінювання державної політики і програм [Текст] / Е. Ведунг ; пер. з англ. В. Шульга. – К., 2003. – 350 с.

19. Власкин Г. А. Промышленная политика в условиях перехода к инновационной экономике в условиях перехода к инновационной экономике: опыт стран Центральной и Восточной Европы и СНГ [Текст] / Г. А. Власкин, Е. Б. Ленчук ; Ин-т междунар. экон. и полит. исслед. РАН. – М. : Наука, 2006. – 246 с.
20. Гаскаров А. Р. Целевые программы как инструмент обеспечения финансово-экономической устойчивости субъекта Российской Федерации: на примере Республики Башкортостан : автореф. дис. канд. экон. наук: 08. 00. 10 [Текст] / А. Р. Гаскаров. – М., 2007. – 27 с.
21. Генералов В. В. Анализ программ государственной поддержки предпринимательства [Текст] / В. В. Генералов, Н. В. Лычагин и др. – Новосибирск : ИЭОПП СО РАН, НГУ, 2004. – 48 с.
22. Геєць В. М. Інноваційні перспективи України [Текст] / В. М. Геєць, В. П. Семиноженко. – Х. : Константа, 2006. – 272 с.
23. Геєць В. М. Про характер перехідних процесів до економіки знань [Текст] // Економіка знань: виклики глобалізації та Україна ; під заг. ред. А. П. Гальчинського, С. В. Львовчіна, В. П. Семіноженка. – Х. : ХФ НІСД, 2004. – С. 40–80.
24. Гитман Л. Дж. Основы инвестирования [Текст] / Л. Дж. Гитман ; пер. с англ. – М. : Дело, 1997. – 1008 с.
25. Глазьев С. Ю. Стратегия опережающего развития России в условиях глобального кризиса [Текст] / С. Ю. Глазьев. – М. : Экономика, 2010. – 255 с.
26. Голиченко О. Г. Национальная инновационная система России : состояние и пути развития : монографія [Текст] / О. С. Голиченко ; Отделение общественных наук РАН. – М. : Наука, 2006. – 396 с.
27. Грідасов В. М. Інвестування [Текст] : навч. посібн. / В. М. Грідасов, С. В. Кривченко, О. Є. Ісаєва. – К. : Центр навчальної літератури, 2004. – 164 с.
28. Державне регулювання економіки : навч. посібн. [Текст] / С. М. Чистов, А. Є. Никифоров, Т. Ф. Куценко та ін. – К. : КНЕУ, 2000. – 316 с.
29. Державні фінанси теорія і практика перехідного періоду в центральній Європі [Текст] / за ред. Юрая Немеца, Глена Райта. – К. : Основи, 2001. – 542 с.
30. Дідківський М. І. Міжнародний трансфер технологій : навч. посібн. [Текст] / М. І. Дідківський. – К. : Знання, 2011. – 365 с.

31. 32. Дубенский В. МИСТраль с востока [Текст] / Эксперт, 25.02.13. – № 7. – С. 26–29.

32. Есимова Ш. А. Оценка эффективности государственных программ в республике Казахстан [Текст] / Ш. А. Есимова // Университетские научные записки. – 2009. – № 3 (31). – С. 257–260.

33. Загорський В. С. Центри трансферу технологій як елемент інноваційної інфраструктури держави та її регіонів / Інновації: проблеми науки та практики 2008 : монографія [Текст] / В. С. Загорський, І. Ю. Матюшенко. – Х. : ФОП Александрова К.М., ІНЖЕК, 2008. – С. 21–49.

34. Зарубежная практика БОР [Текст] / Бюджет. – 2008. – № 10. – С. 28–40.

35. Ілляшенко С. М. Інноваційний менеджмент : підручник [Текст] / С. М. Ілляшенко. – Суми : Університетська книга, 2010. – 334 с.

36. Инновационная экономика : монография [Текст] / А. А. Дынкин, Н. И. Иванова, М. В. Грачев и др. – М. : Наука, 2004. – 352 с.

37. Инновационное развитие: экономика, интеллектуальные ресурсы, управление знаниями : монография [Текст] / под ред. Б. З. Мильнера. – М. : ИНФРА-М, 2010. – 624 с.

38. Йохна М. А. Економіка і організація інноваційної діяльності : навч. посібн. [Текст] / М. А. Йохна, В. В. Стадник. – К. : Академія, 2005. – 400 с.

39. Кизим М. О. Перспективи розвитку і комерціалізації нанотехнологій в економіках країн світу та України : монографія [Текст] / М. О. Кизим, І. Ю. Матюшенко. – Х. : ІНЖЕК, 2011. – 392 с.

40. Кизим М. О. Перспективи розвитку інформаційно-комунікаційних технологій і штучного інтелекту в економіках країн світу та України : монографія [Текст] / М. О. Кизим, І. Ю. Матюшенко, І. В. Шостак. – Х. : ІНЖЕК, 2012. – 492 с.

41. Кизим М. В. Високотехнологічний сектор економіки України та країн світу: стан і тенденції розвитку [Текст] / М. В. Кизим, І. Ю. Матюшенко, В. І. Чередник // Проблеми економіки. – 2009. – № 3. – С. 3–17.

42. Кизим М. О. Національна інноваційна система як механізм реалізації інтелектуального капіталу України / Інновації: проблеми науки і практики 2006 : монографія [Текст] // М. О. Кизим, І. Ю. Матюшенко. – Х. : ІНЖЕК, 2006. – С. 71–106.

43. Кизим М. О. Технопарки як механізм розвитку високотехнологічних галузей в Україні / Социально-экономическое развитие Украины и ее

регионов: проблемы науки и практики : монография [Текст] / М. О. Кизим, І. Ю. Матюшенко, В. І. Чередник. – Х. : ФЛП Александрова К. М., ИНЖЭК, 2010. – С. 80–109.

44. Комплексная оценка макроэкономического эффекта различных форм глубокого экономического сотрудничества Украины со странами Таможенного союза и Единого экономического пространства в рамках ЕврАзЭС (аналитическое резюме). [Текст] .– СПб., 2012. – 44 с.

45. Корсунський С. В. Трансфер технологій в США [Текст] / С. В. Корсунський. – К. : УкрІНТЕІ, 2005. – 148 с.

46. Коюда В. О. Основи інвестиційного менеджменту [Текст] : навч. посібн. / В. О. Коюда, Т. І. Лепейко, О. П. Коюда. – К. : Кондор, 2008. – 340 с.

47. Крадинов Г. П. Оценка эффективности программных расходов [Текст] / Г. П. Крадинов // Государственный университет Минфина России. Финансовый журнал. – 2011. – № 1. – С. 91–102.

48. Крушвиц Л. Финансирование и инвестиции / Л. Крушвиц ; пер. с нем. – СПб. : Питер, 2000. – 348 с.

49. Кузык Б. Н. Прогнозирование, стратегическое планирование и национальное программирование : учебник [Текст] / Б. Н. Кузык, В. И. Кушлин, Ю. В. Яковец. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Экономика, 2008. – 575 с.

50. Любовный В. Я. Целевые программы развития регионов: рекомендации по совершенствованию разработки, финансирования и реализации [Текст] / В. Я. Любовный и др. – М. : МОНФ, 2000. – 180 с.

51. Макаров И. М. Целевые комплексные программы [Текст] / И. М. Макаров, В. Б. Соколов, А. Л. Абрамов. – М. : Знание, 1980. – 136 с.

52. Матюшенко І. Ю. Відповідність пріоритетів державної програми активізації економіки Україна на 2013 – 2014 рр. світовим тенденціям технологічного розвитку [Текст] / І. Ю. Матюшенко // Соціально-економічний розвиток України та її регіонів: проблеми науки та практики: Тези доповідей Міжнародної науково-практичної конференції 23–24.05.13. – Х.: ФОП Александрова К.М., ИНЖЕК, 2013. – С. 183–191.

53. Матюшенко І. Ю. Вибір пріоритетів державних цільових програм розвитку промисловості в країнах світу і в Україні [Текст] / І. Ю. Матюшенко // Актуальні проблеми міжнародних економічних відносин. Матеріали VIII науково-практичної конференції 05.04.13. – Х. : ХНУ ім. В. Н. Каразіна, 2013. – С. 168–176.

54. Матюшенко І. Ю. Врахування технологічних пріоритетів при розробці стратегій інвестування на прикладі країн MIST і України [Текст] / І. Ю. Матюшенко // Организационно-экономические проблемы регионального развития в современных условиях. Материалы Всеукраинской научно-практической конференции 19-20.04.13. – Симферополь : ТНУ им. В.И. Вернадского, 2013. – С. 173–176.

55. Матюшенко І. Ю. Направления развития высокотехнологических укладов и создания экономики знаний в Украине [Текст] / І. Ю. Матюшенко // Научный журнал "Культура народов Причерноморья". – Симферополь. – 2006. – № 80. – С. 98–103.

56. Матюшенко І. Ю. Основи фінансового менеджменту [Текст] : навч. посібн. / І. Ю. Матюшенко. – К. : Центр навчальної літератури, 2003. – 220 с.

57. Матюшенко І. Ю. Перспективы создания инновационных кластеров в Украине [Текст] / І. Ю. Матюшенко // Управление инновациями – 2008: Материалы международной научно-практической конференции РАН 17–18.11.08 // І. Ю. Матюшенко. – М. : Доброе слово, 2008. – С. 148–153.

58. Матюшенко І. Ю. Перспективи конвергенції NBIC-технологій для створення технологічної платформи нової економіки [Текст] / І. Ю. Матюшенко, І. Ю. Бунтов. – Бизнес Информ. – 2012. – № 2. – С. 66–71.

59. Матюшенко І. Ю. Рейтингова оцінка рівня інноваційного розвитку України [Текст] / І. Ю. Матюшенко // Конкурентоспроможність та інноваційний розвиток України 2013: проблеми науки та практики. Тези доповідей міжнародної науково-практичної конференції (Харків, 14.11–15.11.13). – Х. : ФОП Александрова К. М. ; ІНЖЕК, 2013. – С. 235–243.

60. Матюшенко І. Ю. СЕЗ і ТПР як один з механізмів розвитку високотехнологічних галузей в світі та в Україні [Текст] / І. Ю. Матюшенко // Інновації: проблеми науки та практики : монографія. – Х. : ФОП Павленко О. Г., ІНЖЕК, 2010. – С. 241–277.

61. Матюшенко І. Ю. Синергетичний ефект розвитку NBIC-технологій для вирішення глобальних проблем людства [Текст] / І. Ю. Матюшенко, І. Ю. Бунтов. – Проблеми економіки. – 2011. – № 4. – С. 3–13.

62. Матюшенко І. Ю. Співвідношення глобальних проблем людства, пріоритетів науково-технічної діяльності та національних проектів в Україні [Текст] / І. Ю. Матюшенко. – Бизнес Информ. – 2011. – № 4. – С. 7–11.

63. Матюшенко І. Ю. Створення зон техніко-економічного розвитку в Китаї і розбудова індустріальних парків в Україні як ефективних

механізмів високотехнологічного розвитку [Текст] / І. Ю. Матюшенко // Соціально-економічний розвиток України та її регіонів: проблеми науки та практики 2009 : монографія. – Х. : ФЛП Либуркина Л. М., ІНЖЕК, 2009. – С.1 48–162.

64. Матюшенко І. Ю. Створення сприятливого інвестиційного клімату як передумова технологічного розвитку України [Текст] / І. Ю. Матюшенко // Проблеми економіки. – 2013. – № 1. – С. 99–108.

65. Матюшенко І. Ю. Стимулювання технологічного розвитку України в державних програмах економічного розвитку в 2013 – 2014 рр. [Текст] / І. Ю. Матюшенко. – Бізнес Інформ. – 2013. – № 4. – С. 29–37.

66. Методичні рекомендації до виконання самостійної роботи з навчальної дисципліни "Інвестування" для студентів спеціальності 7.050103 заочної форми навчання [Текст] / укл. І. В. Юлегіна. – Х. : Вид. ХНЕУ, 2006. – 60 с.

67. Міжнародна інвестиційна діяльність [Текст] : навч.-метод. посібн. для самост. вивч. дисц. / Л. В. Руденко, Д. Г. Лук'яненко, О. М. Мозговий та ін. / за ред. д-ра екон. наук, проф. Л. В. Руденко. – К. : КНЕУ, 2008. – 168 с.

68. Мониторинг взаимных инвестиций в странах СНГ [Текст] – 2013. – СПб. : ЦИИ ЕАБР, 2013. – 52 с.

69. Мощицька Т. О. Державні цільові програми як дієвий інструмент стимулювання розвитку економіки [Текст] / Т. О. Мощицька // Проблеми економіки. – 2010. – № 3. – С. 28–33.

70. Музиченко А. С. Інвестиційна діяльність в Україні. Проблеми регулювання : навч. посібн. [Текст] / А. С. Музиченко. – К. : Кондор, 2009. – 406 с.

71. Нікбахт Е. Фінанси [Текст] / Е. Нікбахт, А. Гроппеллі ; пер.з англ. В. Ф. Овсієнка, В. Я. Мусієнка. – К. : Основи, 1993. – 383 с.

72. Никифоров А. Є. Інноваційна діяльність: теорія і практика державного управління : монографія [Текст] / А. Є Никифоров. – К. : КНЕУ, 2010. – 420 с.

73. Новые технологии и продолжение эволюции человека? Трансгуманистический проект будущего [Текст] / отв. ред. В. Прайд, А. Коротаев. – М. : ЛКИ, 2008. – 320 с.

74. Норткотт Д. Принятие инвестиционных решений / Д. Норткотт ; пер. с англ. – М. : Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997. – 352 с.

75. Основи сталого розвитку Харківської області до 2020 року : монографія [Текст] / В. С. Пономаренко, М. О. Кизим та ін. – Х. : ІНЖЕК, 2010. – 512 с.
76. Пересада А. А. Основы инвестиционной деятельности [Текст] / А. А. Пересада. – К. : Либра, 1996. – 432 с.
77. Пономаренко В. С. Перспективы создания индустриальных парков в Украине и Харьковской области [Текст] / В. С. Пономаренко, І. Ю. Матюшенко, В. В. Волошин // Інновації: проблеми науки та практики 2007 : монографія. – Х. : ІНЖЕК, 2007. – С. 39–54.
78. Сиденко В. Р. Глобализация – европейская интеграция – экономическое развитие: украинская модель: В 2-х томах [Текст] / В. Р. Сиденко. – К. : Феникс, 2008.
79. Стеченко Д. М. Державне регулювання економіки [Текст] / Д. М. Стеченко. – К. : МАУП, 2000. – 176 с.
80. Теоретичні основи конкурентної стратегії підприємства: монографія [Текст] / за заг. ред. Ю. Б. Іванова, О. М. Тищенка. – Х. : ІНЖЕК, 2006. – 384 с.
81. Технологічний імператив стратегії соціально-економічного розвитку України : монографія [Текст] / Л. І. Федулова, Ю. М. Бажал, В. Л. Осецький та ін. ; за ред. проф. Л. І. Федулової ; НАН України ; Ін-т екон. та прогнозів. – К., 2011. – 656 с.
82. Фостер Л. Нанотехнологии. Наука, инновации и возможности [Текст] / Л. Фостер ; пер. с англ. – М. : Техносфера, 2008. – 352 с.
83. Французский опыт бюджетной реформы [Текст] // Бюджет. – 2010. – № 4. – С. 4–8.
84. Холт Р. Планирование инвестиций [Текст] / Р. Холт, С. Барнес. – М. : Дело ЛТД, 1994. – 480 с.
85. Шарп Ф. Инвестиции [Текст] / Ф. Шарп, Г. Александер, Д. Бейли. – М. : ИНФРА-М, 1997. – 1020 с.
86. Шаш Н. Н. Построение программного бюджета и оценка эффективности программ [Текст] / Н. Н. Шаш // Финансовый журнал [АБик]. – 2011. – № 2. – С. 14–28.
87. Шевчук В. Я. Основи інвестиційної діяльності [Текст] / В. Я. Шевчук, П. С. Рогожин. – К. : Генеза, 1997. – 384 с.
88. Яковец Ю. В. Эпохальные инновации XXI века [Текст] / Ю. В. Яковец ; Междунар. ин-т П. Сорокина – Н. Кондратьева. – М. : Экономика, 2004. – 444 с.



### 12.3. Інформаційні ресурси

89. Бурик З. М. Оцінка ефективності програм регіонального розвитку (на прикладі Львівської області) [Електронний ресурс] / З. М. Бурик. – Режим доступу : [http://www.academy.gov.ua/ej/ej7/doc\\_pdf/buryk.pdf](http://www.academy.gov.ua/ej/ej7/doc_pdf/buryk.pdf).

90. Загальні вимоги до визначення результативних показників бюджетної програми : Наказ Міністерства фінансів України № 1536 від 20 грудня 2010 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon.rada.gov.ua>.

91. Захарова Ж. А. Программно-целевой поход как инструмент согласования оперативного и стратегического управления муниципальным образованием / Ж. А. Захарова // ВлГУ [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://journal.vlsu.ru/index.php?id=1029>.

92. Інноваційна політика зарубіжних країн: концепції, стратегії, пріоритети (інформаційно-аналітичні матеріали, підготовлені комітетом верховної ради України з питань науки і освіти та Міністерством закордонних справ України) [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://kno.rada.gov.ua/komosviti/doccatalog/document?id=48725>.

93. Комплексна програма інноваційного розвитку національної економіки Німеччини – "Стратегія високих технологій" [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://tuii.org/content/programa-innovatsiinogo-rozvitku-ekonomiki-nimechchini-strategiya-visokikh-tekhnologii-go-an>.

94. Можливості та вимоги наукового прориву : організаційний аспект [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [www.nbu.gov.ua/Portal/soc\\_gum/Sup/2011\\_22/Rozdil\\_1/02\\_Shedyakov.pdf](http://www.nbu.gov.ua/Portal/soc_gum/Sup/2011_22/Rozdil_1/02_Shedyakov.pdf).

95. Питання підготовки та відбору інвестиційних проектів, для реалізації яких у реальному секторі економіки надається державна підтримка : Постанова Кабінету Міністрів України від 13.09.2010 р. № 860 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/860-2010-%D0%BF>.

96. Про Державне агентство з інвестицій та розвитку : Постанова Кабінету Міністрів України від 17.05.2010 р. № 356 зі змінами [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/356-2010-%D0%BF>.

97. Про державне-приватне партнерство : Закон України від 01.07.2010 р. № 2404-VI [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/2404-17>.

98. Про державне прогнозування та розробку програм економічного й соціального розвитку : Закон України від 25.03.2000 р. № 1602-III [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=1602-17>.

99. Про державні цільові програми : Закон України від 18.03.2004 р. № 1621-IV [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=1621-15>.

100. Про загальні засади створення і функціонування спеціальних (вільних) економічних зон : Закон України від 13.10.1992 р. № 2673-XII [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=2673-12>.

101. Про затвердження державної програми розвитку внутрішнього виробництва : Постанова Кабінету Міністрів України від 17.09.2012, підстава 839-2012-п [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/1130-2011-п/page4>.

102. Про затвердження Положення про проекти із пріоритетних напрямів соціально-економічного та культурного розвитку (національні проекти) : Постанова Кабінету Міністрів України від 08.12.2010 р. № 1255 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/1255-2010-%D0%BF>.

103. Про затвердження Програми розвитку інвестиційної та інноваційної діяльності в Україні : Постанова Кабінету Міністрів України від 02.02.2011 р. № 389 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/389-2011-%D0%BF>.

104. Про захист іноземних інвестицій в Україні : Закон України від 10.09.1991 р. № 1540а-XII [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/1540%D0%B0-12>.

105. Про інвестиційну діяльність : Закон України від 18.09.1991 р. № 1560-XII [Електронний ресурс] – Режим доступу : <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>.

106. Про індустриальні парки : Закон України від 21.06.2012 р. № 5018-VI [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/5018-17>.

107. Про підготовку та реалізацію інвестиційних проектів за принципом "єдиного вікна" : Закон України від 21.10.2010 р. № 2623-VI [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/2623-17>.

108. Про режим іноземного інвестування : Закон України від 19.03.1996 р. № 93/96-ВР [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/%D0%BF...8BF>.

109. Програма економічних реформ на 2010–2014 роки "Заможне суспільство, конкурентоспроможна економіка, ефективна держава" [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [http://www.president.gov.ua/docs/Programa\\_FINAL\\_1.pdf](http://www.president.gov.ua/docs/Programa_FINAL_1.pdf).

110. Програма розвитку інвестиційної діяльності на 2002–2010 роки : Постанова Кабінету Міністрів України від 28.12.2001 р. № 1801 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/1801-2001>.

111. Разработка, реализация и оценка региональных целевых программ (на основе Канадского опыта), Оттава-Москва-Великий Новгород, 2006. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.formulaprava.ru/files/materials/50/6.pdf>.

112. Рейтинг стран по индексу качества государственности / Инновационный проект "Политический атлас современности" [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [http://worldpolities.org/index.php?option=com\\_content&task=view&id=14&Itemid=308](http://worldpolities.org/index.php?option=com_content&task=view&id=14&Itemid=308).

113. Сайт Державного комітету статистики України. – Режим доступу : <http://www.ukrstat.gov.ua>.

114. Сайт Державної служби фінансового моніторингу України. – Режим доступу : <http://www.sdfm.gov.ua>.

115. Сайт Національного інституту стратегічних досліджень України. – Режим доступу : <http://www.niss.gov.ua>.

116. Сайт Корейского института общественных финансов. – Режим доступу : <http://eng.kips.re.kr>.

117. Сайт Казначейства Канады. – Режим доступа : <http://www.tbs-sct.gc.ca/sr-es/index-eng.asp>, <http://www.tbs-sct.gc.ca/sr-es/res/res-2009-res-eng.asp>.

118. Сайт Конгресу США. – Режим доступу : <http://www.gpo.gov/fdsys/pkg/BILLS-111hr2142enr/pdf/BILLS-111hr2142enr.pdf>.

119. Сайт Правительства Российской Федерации. – Режим доступа : <http://www.ved.gov.ru>.

120. Сайт російського експертно-аналітичного порталу "Центр гуманитарных технологий". – Режим доступу : <http://gtmarket.ru>.

121. Сайт Bloomberg Agency. – Режим доступу : <http://www.bloomberg.com/slideshow/2013-02-01/50-most-innovative-countries.html>.

122. Сайт Corruption Perceptions Index 2012 I. – Режим доступа : [http://www.transparency.org/policy\\_research/surveys\\_indices/cpi/2012](http://www.transparency.org/policy_research/surveys_indices/cpi/2012).
123. Сайт Doing Business 2013. – Режим доступа : <http://www.worldbank.org>.
124. Сайт Doing Business 2013. – Режим доступа : <http://www.doingbusiness.org/Downloads/>.
125. Сайт Economic Freedom of the World: 2012 Annual Report. – Режим доступа : <http://www.freetheworld.com/release.html>.
126. Сайт Failed States Index 2012. – Режим доступа : [http://www.foreignpolicy.com/images/~2012\\_final\\_data.pdf](http://www.foreignpolicy.com/images/~2012_final_data.pdf).
127. Сайт Failed States Index 2012. – Режим доступа : <http://www.fundforpeace.org/web/index.php?option25>.
128. Сайт John Mercerer Strategisys LLC. – Режим доступа : <http://www.john-mercer.com/library/part.pdf>.
129. Сайт Global Competitiveness Reports. – Режим доступа : <http://weforum.org/en/initiatives/gcp/Global%20Competitiveness%20Report/PastReports/index.htm>.
130. Сайт Global Risks 2012. A Global Risk Network Report. – Режим доступа : <http://www.weforum.org/pdf/globalrisk/globalrisk2012.pdf>.
131. Сайт The Happy Planet Index. – Режим доступа : [http://www.neweconomics.org/sites/neweconomics.org/files/The\\_Happy\\_Planet\\_Index\\_1.pgf](http://www.neweconomics.org/sites/neweconomics.org/files/The_Happy_Planet_Index_1.pgf).
132. Сайт Happiest Nation in the World. – Режим доступа : [http://www.worldvaluesurvey.org/wvs/articles/folder\\_published/article\\_base\\_106](http://www.worldvaluesurvey.org/wvs/articles/folder_published/article_base_106); <http://www.worlddatabaseofhappiness.eur.nl/index.html>.
133. Сайт Heritage Foundation. – Режим доступа : <http://www.index.heritage.org>.
134. Сайт Human Development Report 2013. – Режим доступа : <http://hdr.undp.org/en/reports>.
135. Сайт Index Of State Weakness In The Developing World 2012. – Режим доступа : [http://www.brookings.edu/~media/Files/rc/reports/2012/02\\_weak\\_states\\_index\\_indicator\\_scores\\_pullout.ashx](http://www.brookings.edu/~media/Files/rc/reports/2012/02_weak_states_index_indicator_scores_pullout.ashx).
136. Сайт Innovation Union Scoreboard. – Режим доступа : <http://ec.europa.eu>.
137. Сайт Key trends in human capital a global perspective 2012. – Режим доступа : <http://www.pwc.com/gx/en/paying-taxes/data-tables.html>.

138. Сайт KEI and KI Indexes 2012. – Режим доступу : <http://info.worldbank.org/etools/kam2/KAM>.
139. Сайт KPMG's Corporate and Indirect Tax Rate Survey 2012. – Режим доступу : <http://www.kpmg.com/Global/en/IssuesAndInsights/ArticlesPublications/Documents/KPMG-Corporate-Indirect-Tax-Rate-Survey-2012.pdf>.
140. Сайт Political Instability Index 2012. – Режим доступу : [http://viewswire.eiu.com/site\\_info.asp?info\\_name=social\\_unrest\\_table&page=noads&rf=0](http://viewswire.eiu.com/site_info.asp?info_name=social_unrest_table&page=noads&rf=0).
141. Сайт Quality of Life Index 2012. – Режим доступу : <http://internationalliving.com/2012/02/learn-scores-quality/>.
142. Сайт Report Economic Freedom of the World: 2012. – Режим доступу : <http://www.cato.org/pubs/efw/map/index.php>.
143. Сайт Sovereign Risk Monitor 2012. – Режим доступу : <http://www.cmavision.com/market-data>.
144. Сайт Tax Misery & Reform Index 2012. – Режим доступу : <http://www.forbes.com/global/2012/>.
145. Сайт Unctadstat. – Режим доступу : <http://unctadstat.unctad.org/TableViewer/tableView.aspx>.
146. Сайт The World Bank Group. – Режим доступу : <http://www.ereport.ru/articles/organiz/wbank.htm>.
147. Сайт The World Bank ([Електронний ресурс]. – Режим доступу : [http://info.worldbank.org/etools/kam2/KAM\\_page5.asp](http://info.worldbank.org/etools/kam2/KAM_page5.asp).
148. Сайт The World Economic Forum. – Режим доступу : <http://www.weforum.org>.
149. Сайт World Investment Prospects Survey 2009 – 2011. – Режим доступу : [http://www.unctad.org/en/docs/wips2009\\_en.pdf](http://www.unctad.org/en/docs/wips2009_en.pdf).
150. Сайт The Worldwide Governance Indicators 2012. – Режим доступу : [http://info.worldbank.org/governance/wgi/index.asp=com\\_content&task=view&id](http://info.worldbank.org/governance/wgi/index.asp=com_content&task=view&id).
151. Сайт WTO Regional Trade Agreements Database. – Режим доступу : <http://rtais.wto.org/UI/PublicSearchByCrResult.aspx>.
152. Скуба Р. В. Программно-целевое управление развитием инфраструктуры хозяйствующих субъектов [Электронный ресурс] / Р. В. Скуба // ВлГу. – Режим доступа : <http://journal.vlsu.ru/index.php?id=269>.
153. Сьома рамкова програма з підтримки дослідницької діяльності (РП7 – Seventh Research Framework Programme, FP7) [Електронний ресурс]. – Режим доступу : [http://www.eu-edu.org/euedu\\_7th.html](http://www.eu-edu.org/euedu_7th.html).

# Додатки

Додаток А  
Таблиця А.1

## Структура складових професійних компетентностей з навчальної дисципліни "Міжнародний інвестиційний менеджмент" за Національною рамкою кваліфікацій України

Складові компетентності, яка формується в рамках теми	Мінімальний досвід	Знання	Вміння	Комунікації	Автономність і відповідальність
1	2	3	4	5	6
<b>Тема 1. Особливості менеджменту міжнародних інвестицій</b>					
Визначати переваги і негативні наслідки менеджменту міжнародних інвестицій	Сутність поняття міжнародних інвестицій та їх особливості. Завдання і функції міжнародного інвестиційного менеджменту	Знання сутності, характеристик і особливостей міжнародного інвестування; сутності, мети, завдань та функцій міжнародного інвестиційного менеджменту	Вміння характеризувати категорію "міжнародні інвестиції", визначати наслідки міжнародних інвестицій	Ефективно формувати комунікаційну стратегію щодо визначення завдань і функцій міжнародного інвестиційного менеджменту	Відповідальність за точну ідентифікацію ключових завдань і функцій міжнародного інвестиційного менеджменту
<b>Тема 2. Інвестиційна привабливість на різних рівнях економіки</b>					
Визначати інвестиційну привабливість на рівні країни, регіону, галузі і підприємства	Основні етапи аналізу інвестиційної привабливості країни, регіонів, галузей і підприємств. Використання міжнародних рейтингів	Знання сутності і складових інвестиційного клімату країн. Знання технології прийняття рішення щодо визначення найбільш привабливої для міжнародного інвестування країни, регіону, галузі, підприємства, в тому числі за допомогою міжнародних рейтингів	Здатність оцінювати інвестиційну привабливість країни, регіонів, галузей і підприємств. Вміння застосувати міжнародні рейтинги	Презентувати результати визначення найбільш привабливої для міжнародного інвестування країни, регіону, галузі, підприємства	Відповідальність за точність і коректність прийнятого рішення щодо найбільш привабливої для міжнародного інвестування країни, регіону, галузі, підприємства

1	2	3	4	5	6
<b>Тема 3. Політика регулювання і стимулювання міжнародних інвестицій</b>					
Застосовувати засоби регулювання і стимулювання міжнародних інвестицій	<i>Сутність політики регулювання і стимулювання міжнародних інвестицій. Використання спеціальних економічних зон та індустріальних парків як механізмів залучення міжнародних інвестицій</i>	Знання сутності режимів інвестиційної політики і механізмів регулювання і стимулювання міжнародної інвестиційної діяльності; сутності інфраструктури підтримки міжнародної інвестиційної діяльності, зокрема спеціальних економічних зон й індустріальних парків	<i>Здатність визначити необхідні заходи регулювання і стимулювання припливу міжнародних інвестицій, в тому числі із застосуванням спеціальних економічних зон та індустріальних парків</i>	<i>Презентувати результати визначення необхідних заходів регулювання і стимулювання припливу міжнародних інвестицій</i>	<i>Відповідальність за точність і коректність результатів</i>
<b>Тема 4. Державні програми залучення інвестицій у країнах світу</b>					
Здійснювати оцінку пріоритетності й ефективності інвестиційних програм	<i>Сутність державного програмування інвестиційної діяльності</i>	Знання сутності державного програмування інвестиційної діяльності країни та методичних вимог до оцінки пріоритетності й ефективності інвестиційних програм у країнах світу	<i>Вміння оцінити пріоритетність й ефективність інвестиційних програм країн світу</i>	<i>Презентувати результати визначення пріоритетності інвестиційних програм</i>	<i>Відповідальність за точність і коректність результатів</i>
<b>Тема 5. Інвестиційна стратегія і напрями формування інвестиційних ресурсів суб'єктів міжнародного інвестування</b>					
Формувати міжнародну інвестиційну стратегію і стратегію формування інвестиційних ресурсів підприємства	<i>Сутність формування міжнародної інвестиційної стратегії, а також стратегії формування інвестиційних ресурсів</i>	Знання сутності формування міжнародної інвестиційної стратегії країни, компанії; сутності стратегії формування ресурсів суб'єктів міжнародної інвестиційної діяльності	<i>Вміння сформувати ефективну міжнародну інвестиційну стратегію і обрати інвестиційні ресурси компанії</i>	<i>Презентувати результати визначення ефективної міжнародної інвестиційної стратегії і формування інвестиційних ресурсів компанії</i>	<i>Приймати рішення у складних і непередбачуваних умовах, що пов'язані з формуванням міжнародної інвестиційної стратегії, а також стратегії формування інвестиційних ресурсів</i>

1	2	3	4	5	6
<b>Тема 6. Формування портфелю міжнародних інвестицій з урахуванням впливу валютних курсів</b>					
Застосовувати активний і пасивний підходи при формуванні портфелю міжнародних інвестицій	<i>Сутність формування портфелю міжнародних інвестицій</i>	Знання сутності інвестиційних характеристик основних видів цінних паперів; методичних підходів до використання активного і пасивного підходів при формуванні портфелю міжнародних інвестицій та визначення впливу валютних курсів на прибутковість міжнародних інвестицій	<i>Здатність сформувати портфель міжнародних інвестицій з урахуванням впливу валютних курсів</i>	<i>Презентувати результати формування портфелю міжнародних інвестицій та визначення впливу валютних курсів на прибутковість міжнародних інвестицій</i>	<i>Приймати рішення у складних і непередбачуваних умовах, що пов'язані з формуванням портфелю міжнародних інвестицій</i>
<b>Тема 7. Інноваційні пріоритети міжнародного інвестування</b>					
Здійснювати оцінку відповідності інвестиційних програм інноваційним пріоритетам міжнародного інвестування	<i>Сутність визначення інноваційних пріоритетів міжнародного інвестування</i>	Знання сутності вибору інноваційних пріоритетів; інноваційно-інвестиційного кола; сутності і класифікації високих технологій та їх комерціалізації; складових інноваційної інфраструктури	<i>Вміння визначити інноваційні пріоритети інвестиційних програм на різних рівнях економіки</i>	<i>Презентувати результати визначення пріоритетів інвестиційних програм</i>	<i>Приймати рішення у складних і непередбачуваних умовах, що пов'язані з визначенням інноваційних пріоритетів інвестиційних програм</i>
<b>Тема 8. Особливості менеджменту міжнародних інвестицій в Україні</b>					
Формувати пріоритетні напрями реалізації інвестиційних програм розвитку виробничої сфери економіки України	<i>Сутність процесу регулювання і стимулювання міжнародних інвестицій у виробничий сектор економіки України</i>	Знання методичних підходів до визначення місця України у світових рейтингах; регулювання і стимулювання іноземної інвестиційної діяльності, визначення пріоритетних напрямів інвестиційних програм економіки України	<i>Здатність аналізувати фактори, що впливають на місце України у світових рейтингах. Вміння визначити перспективи інвестиційного співробітництва України з країнами світу, зокрема з ЄС і МС ЄврАзЕС</i>	<i>Презентувати результати вибору пріоритетних напрямів реалізації інвестиційних програм розвитку виробничої сфери економіки України</i>	<i>Приймати рішення у складних і непередбачуваних умовах, що пов'язані з реалізацією інвестиційних програм розвитку виробничої сфери економіки України з урахуванням її міжнародної інтеграції</i>



## Зміст

Вступ.....	3
1. Опис навчальної дисципліни.....	4
2. Мета та завдання навчальної дисципліни.....	5
3. Програма навчальної дисципліни.....	10
4. Структура навчальної дисципліни.....	15
5. Теми та плани семінарських занять.....	18
6. Теми практичних занять.....	21
6.1. Приклади типових практичних завдань.....	24
7. Самостійна робота.....	25
7.1. Контрольні запитання для самодіагностики.....	28
8. Індивідуально-консультативна робота.....	36
9. Методики активізації процесу навчання.....	36
10. Методи контролю.....	38
11. Розподіл балів, які отримують студенти.....	46
12. Рекомендована література.....	50
13.1. Основна.....	50
13.2. Додаткова.....	51
13.3. Інформаційні ресурси.....	58
Додатки.....	65

НАВЧАЛЬНЕ ВИДАННЯ

Робоча програма  
навчальної дисципліни  
**"МІЖНАРОДНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ  
МЕНЕДЖМЕНТ"**

для студентів спеціальностей  
8.03050301 "Міжнародна економіка"

8.03060104 "Менеджмент зовнішньоекономічної  
діяльності"

всіх форм навчання

66

Укладач **Матюшенко** Ігор Юрійович

Відповідальний за випуск **Піддубний** І. О.

Редактор **Бутенко** В. О.

Коректор **Бутенко** В. О.

План 2014 р. Поз. № 208 ЕВ. Обсяг 66 стор.

---

Видавець і виготівник – видавництво ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 61166, м. Харків, пр. Леніна,  
9а

---

*Свідоцтво про внесення до Державного реєстру суб'єктів видавничої справи  
Дк № 481 від 13.06.2001 р.*