



СИЛАБУС дисципліни

Міжнародний інвестиційний менеджмент

Ступінь вищої освіти: МАГІСТР

Галузь знань: D Бізнес, адміністрування та право

Спеціальність: D3 Менеджмент

Освітньо-професійна програма: «Менеджмент»

Рік навчання: 1; Семестр: 2

Кількість кредитів: 5

Мова викладання: українська

Керівник курсу:

кандидат економічних наук, доцент Т.І. Сабетська

e-mail: t.sabetska@wunu.edu.ua (0342) 75-46-22

Опис дисципліни

Мета курсу - поглиблення та систематизація знань галузі міжнародної інвестиційної діяльності, набуття навичок вибору та реалізації інвестиційної стратегії, формування у студентів знання відносно сутності міжнародних інвестицій, їх місця і ролі у сучасному міжнародному бізнесі; суб'єктів, об'єктів, видів і форм міжнародної інвестиційної діяльності; регулювання міжнародної інвестиційної діяльності на національному, міжнародному та наднаціональному рівнях адміністративно-правовими, економічними та соціально-психологічними методами.

Структура курсу

№	Тема	Результати навчання	Завдання
1.	Тема 1. Міжнародні інвестиції та міжнародний інвестиційний менеджмент	Міжнародні інвестиції та їх систематизація. Основні мотиви міжнародного інвестування. Фактори та етапи розвитку міжнародної інвестиційної діяльності. Класифікація міжнародних інвестиційних ринків. Зрілі ринки та ринки "зростаючі". Сучасні тенденції міжнародного інвестиційного менеджменту. Інфраструктура здійснення міжнародних інвестицій. Варіанти формування міжнародного інвестиційного портфелю (МШ). Переваги міжнародних інвестицій та додаткові витрати по них. Використання рейтингів для визначення ризиків міжнародного інвестування.	Поточне опитування, тестування, есе
2.	Тема 2. Концептуальні основи портфельного інвестування на міжнародних ринках	Принципи формування МІД. Інвестиційний стиль «зверху-вниз» та «знизу-вгору». Пасивний та активний підходи до формування інвестиційного портфелю. Income/Value/Growth Approach. Використання фундаментального та технічного аналізу. Приклад формування інвестиційного портфелю за пасивним підходом. Активний підхід формування інвестиційного портфелю на прикладі портфелю акцій. Показники доходності національних фондових ринків. Показники, що характеризують оцінку компаній ринком. Показники діяльності компаній.	Тестування, кейси
3.	Тема 3. Інвестиційна діяльність на міжнародних ринках акцій	Капіталізація ринків акцій. Множинне котирування. Міжнародний лістинг і делістинг. Організація торгівлі акціями на різних національних ринках. Дані про котирування акцій. Фондові індекси.	Тестування, управлінські ситуації, есе

		Показники, що характеризують діяльність компаній, при виборі об'єктів інвестування. Формування міжнародного портфеля акцій. Показники ризику акцій. Поточна дохідність міжнародних інвестицій в акції. Оцінка дохідності акцій (Constant/Growth/Zero Dividend Rate). Використання ринкових мультиплікаторів (P/E, PEG, P/S, P/B, EV/Revenue, EV/EBITDA)	
4.	Тема 4. Інвестиційна діяльність на міжнародних ринках облігацій	Міжнародний ринок облігацій. Види облігацій. Особливості торгівлі облігаціями на різних національних ринках. Ринок єврооблігацій. Індокси ринків облігацій. Міжнародні рейтинги облігацій. Показники доходності облігацій. Показники ризику облігацій. Формування міжнародного портфеля облігацій. Аналіз доходності міжнародних інвестицій в облігації.	Поточне опитування, управлінські ситуації, есе
5.	Тема 5. Основи теорії ефективності ринків	Поняття ефективного фінансового ринку. Гіпотеза ефективного фінансового ринку. Форми ефективності фінансового ринку. Дохідність та ризик (волатильність) портфеля. Особливості диверсифікації інвестиційного портфелю. Систематичний та несистематичний ризик. Особливості інвестування в індексні та взаємні фонди. Критерії відбору фондів. Пошукові системи та методи оцінки (beta, alpha, Sharpe ratio).	Поточне опитування, тестування, управлінські ситуації, есе
6.	Тема 6. Інвестиційні ризики при реалізації міжнародних проектів	Ліквідність міжнародних інвестицій. Поняття інвестиційних ризиків. Класифікація інвестиційних ризиків за окремими ознаками. Поняття систематичного та несистематичного інвестиційних ризиків. Методичний інструментарій кількісної оцінки рівня інвестиційних ризиків. Премія за ризик та методи її розрахунку. Поняття ліквідності міжнародних інвестицій. Класифікація інвестицій компаній за рівнем ліквідності. Методичний інструментарій оцінки рівня ліквідності інвестицій. Премія за ліквідність інвестицій та методи її розрахунку.	Поточне опитування, управлінські ситуації, кейси, тестування
7.	Тема 7. Інвестиційна привабливість підприємств та міжнародні ринки капіталу	Поняття інвестиційної привабливості окремих підприємств. Методичні засади дослідження інвестиційної привабливості окремих підприємств. Система основних характеристик і показників інвестиційної привабливості компанії (EPS, ROE, ROA). Оцінка ліквідності та ефективності використання активів. Залучення коштів на міжнародних ринках капіталу.	Тестування, управлінські ситуації, кейси
8.	Тема 8. Міжнародна інвестиційна діяльність в Україні	Характеристика окремих видів та сегментів інвестиційного ринку України на сучасному етапі. Правовий режим іноземних інвестицій в Україні. Державна реєстрація іноземних інвестицій. Способи внесення іноземних інвестицій. Інвестиційний клімат України та його оцінка. Характеристика проблеми іноземних інвестицій в Україні. Особливості інвестування у військові облігації.	Поточне опитування, управлінські ситуації, тестування

Політика оцінювання

Політика щодо дедлайнів і перескладання. Для виконання усіх видів завдань студентами і проведення контрольних заходів встановлюються конкретні терміни. Перескладання модулів відбувається з дозволу дирекції факультету за наявності поважних причин (наприклад, лікарняний).

Політика щодо академічної доброчесності. Списування під час проведення контрольних заходів заборонені. Під час контрольного заходу студент може користуватися лише дозволеними допоміжними матеріалами або засобами, йому забороняється в будь-якій формі обмінюватися інформацією з іншими студентами, використовувати, розповсюджувати, збирати варіанти контрольних завдань.

Політика щодо відвідування. За об'єктивних причин (наприклад, карантин, воєнний стан, хвороба, закордонне стажування тощо) навчання може відбуватись в дистанційній формі за погодженням із керівником курсу з дозволу дирекції факультету.

Політика щодо визнання результатів навчання

Здобувачі вищої освіти можуть проходити навчання в межах формальної і неформальної освіти, академічної мобільності, професійного розвитку та інших форм освітньої діяльності, зокрема з використанням вітчизняних і міжнародних освітніх онлайн-платформ, таких як Prometheus, EdEra, Coursera, edX, Udemy, FutureLearn, LinkedIn Learning, Khan Academy, Alison та інших, які забезпечують можливість проходження освітніх курсів, програм і навчальних модулів із видачею відповідних документів, що підтверджують результати навчання.

Відповідно до «Положення про визнання в Західноукраїнському національному університеті результатів попереднього навчання»

(https://www.wunu.edu.ua/pdf/pologenya/Polozhennya_ruzult_poper_navch.pdf)

здобувачам вищої освіти може бути зараховано результати навчання (неформальної/і формальної освіти, академічної мобільності тощо) на підставі підтвердних документів (сертифікати, довідки, документи про підвищення кваліфікації тощо). Рішення про зарахування здобувачу результатів (певного освітнього компонента в цілому, або ж окремого виду навчальної роботи за таким освітнім компонентом) приймається уповноваженою Комісією з визнання результатів навчання за процедурою, визначеною вищезазначеним положенням.

Оцінювання

Структура залікового кредиту:

Модуль 1		Модуль 2
40%	40%	20%
Поточне оцінювання	Модульний контроль	Самостійна робота
Середній бал за результатами поточного оцінювання	Письмова робота	Оцінка за виконане завдання

Шкала оцінювання студентів:

ECTS	Бали	Зміст
A	90-100	відмінно
B	85-89	добре
C	75-84	добре
D	65-74	задовільно
E	60-64	достатньо
FX	35-59	незадовільно з можливістю повторного складання
F	1-34	незадовільно з обов'язковим повторним курсом

Літературні джерела

1. David K. Eiteman, Arthur I. Stonehill, and Michael H. Moffett. Multinational Business Finance, Fourteenth Edition. - Pearson, 2025. - 589 p.
2. Fabozzi F., Focardi S., Jonas C. Investment Management: A Science to Teach or an Art to Learn? CFA Institute Research Foundation. 2024. 126 p.
3. Ronald N. Kahn The Future of Investment Management. CFA Institute Research Foundation. 2021. 138 p.
4. Ronald W. Melicher, Edgar A. Norton Introduction to Finance: Markets, Investments, and Financial Management, 16th Edition, 2023, - 654 p.
5. The Future of Work in Investment Management. CFA Institute Research Foundation. 2022. 44 p
6. Zvi Bodie, Alex Kane, Alan J. Marcus. Investments. 11th Ed. - McGraw-Hill Education 2020-1014 p.
7. Великий Ю.М., Коюда В.О. Інвестиційний менеджмент : навч.-практ. посіб. Х. : Вид. ХНЕУ, 2019. 256 с.
8. Дідківський М. І. Міжнародний трансфер технологій : навч. пос. К. : Знання, 2012. 365 с.
9. Ілляшенко С. М. Інноваційний менеджмент : підручник. Суми : Університетська книга, 2020. 334 с.
10. Інвестиційний менеджмент : навч. посібн. / під заг. ред. В. М. Гриньової. - 2-ге вид., доопрац. і доп. Х. : ІНЖЕК, 2005. 664 с.
11. Інвестиційний менеджмент: підручник / В. М. Гриньова, В. О. Коюда, Т. І. Лепейко та ін. Х. : ІНЖЕК, 2011. 544 с.
12. Коюда В. О. Основи інвестиційного менеджменту : навч. посіб. / В. О. Коюда, Т. І. Лепейко, О. П. Коюда. К. : Кондор, 2024. 340 с.
13. Лук'яненко Д. Г., Губський Б.В., Мозговий О.М. Міжнародна інвестиційна діяльність: підручник. К. : КНЕУ, 2023. 387 с.
14. Матюшенко І. Ю. Інвестування (в контексті міжнародної інтеграції України) : навч. посібн. Х. : ХНУ ім. В. Н. Каразіна, 2023. 396 с. 81.
15. Матюшенко І. Ю., Божко І.П. Іноземні інвестиції : навч. посібн. К. : Професіонал, 2025. - 336 .
16. Міжнародна інвестиційна діяльність : навч.-метод. посіб. 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, 2018. 168 с.
17. Музиченко А. С. Інвестиційна діяльність в Україні. Проблеми регулювання : навч. посіб. К. : Кондор, 2019. 406 с. 112.
18. Правик Ю.М. Інвестиційний менеджмент: Навч. посібник / Ю М Правик - К ЦУЛ, 2008.- 431 с.
19. Шинкарук Л.В., Барановська І.В. Інвестиційний менеджмент (Тестові та практичні завдання) : навч. посібник. К., 2016. 58 с.
20. Юринець З.В. Інвестиційний та інноваційний менеджмент: на-вч.посібник / З.В. Юринець, Л.И. Гнилянська. - Львів: ЛНУ імені І.Франка, 2012. - 320 с