

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
ЗАПОРІЗЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
ЕКОНОМІЧНИЙ ФАКУЛЬТЕТ  
КАФЕДРА ФІНАНСІВ, БАНКІВСЬКОЇ СПРАВИ ТА СТРАХУВАННЯ

**ЗАТВЕРДЖУЮ**

Декан економічного факультету

А.В. Череп

«\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2021 р.

МІЖНАРОДНЕ ПОРТФЕЛЬНЕ ІНВЕСТИВАННЯ  
РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

підготовки магістрів

очної (денної) та заочної (дистанційної) форм здобуття освіти

спеціальності 051 «Економіка»

освітньо-професійної програми «Фінанси і кредит»

**Укладач:** Щебликіна І.О., к.е.н., доцент, доцент кафедри фінансів, банківської справи та страхування

Обговорено та ухвалено  
на засіданні кафедри фінансів, банківської  
справи та страхування

Протокол № 1 від “30”серпня 2021 р.  
Завідувач кафедри

\_\_\_\_\_  
(підпис) А.П. Кущик  
(ініціали, прізвище)

Погоджено  
з навчально-методичним відділом

\_\_\_\_\_  
(підпис) (ініціали, прізвище)

Ухвалено науково-методичною радою  
економічного факультету

Протокол № 1 від “30”серпня 2021 р.  
Голова науково-методичної ради факультету

\_\_\_\_\_  
(підпис) І.І. Колобердянко  
(ініціали, прізвище)

2021 рік

## 1. Опис навчальної дисципліни

Галузь знань, спеціальність, освітня програма, рівень вищої освіти	Нормативні показники для планування і розподілу дисципліни на змістові модулі	Характеристика навчальної дисципліни	
		денна форма навчання	заочна форма навчання
Галузь знань  05 – Соціальні та поведінкові науки	Кількість кредитів - 3	Дисципліна за вільним вибором студента	
		Цикл дисциплін професійної підготовки	
Спеціальність 051 «Економіка»	Загальна кількість годин - 90	<b>Рік підготовки:</b>	
		2-й	2-й
		Семестр	
Освітньо-професійні програми  «Фінанси і кредит»	Змістових модулів —4	1-й	1-й
		Лекції	
Рівень вищої освіти: магістерський	Кількість поточних контрольних заходів – 8	12 год.	4 год.
		<b>Практичні</b>	
		10 год.	4 год.
		<b>Самостійна робота</b>	
		68 год.	82 год.
		<b>Вид підсумкового контролю:</b>	
		залік	залік

## 2. Мета та завдання навчальної дисципліни

**Метою викладання** навчальної дисципліни «Міжнародне портфельне інвестування» є розвиток у студентів розуміння закономірностей міжнародної інвестиційної діяльності та її мотивації, формування знань і набуття аналітичних і практичних навичок у сфері реалізації зарубіжних та іноземних інвестицій, в тому числі у конкретних умовах України.

**Завдання дисципліни** «Міжнародне портфельне інвестування» орієнтовані на формування компетентності студентів відносно: сутності міжнародних інвестицій, їх місця і ролі у сучасному міжнародному бізнесі; вивчення теорій вивозу капіталу, мотивації та факторів, що обумовлюють активізацію міжнародної інвестиційної діяльності; загальних тенденцій розвитку світового господарства та їх впливом на активізацію інвестиційної діяльності компаній; суб'єктів, об'єктів, видів і форм міжнародної інвестиційної діяльності; сутності міжнародного інвестиційного ринку, умов і факторів розвитку його структури; видів та форм міжнародних інвестицій, їх місця та ролі у міжнародному бізнесі.

**Предмет дисципліни** «Міжнародне портфельне інвестування» - економічні відносини, що виникають у процесі акумуляції, перерозподілу і **використання міжнародних інвестиційних ресурсів.**

В результаті вивчення курсу студенти повинні досягти таких результатів навчання (компетентностей):

Заплановані робочою програмою результати навчання та компетентності	Методи і контрольні заходи
<p>ІК. Здатність розв'язувати складні задачі і проблеми у професійній діяльності або у процесі навчання у сфері фінансів та кредиту, що передбачає проведення досліджень або здійснення інновацій та характеризується невизначеністю умов і вимог.</p> <p>ЗК1. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.</p> <p>ЗК3. Здатність проведення досліджень на відповідному рівні.</p> <p>ЗК4. Вміння виявляти, ставити та вирішувати проблеми.</p> <p>ЗК5. Здатність приймати обґрунтовані рішення.</p> <p>ЗК6. Навички міжособистісної взаємодії.</p> <p>ЗК7. Здатність мотивувати людей та рухатися до спільної мети.</p> <p>ЗК9. Здатність діяти на основі етичних міркувань (мотивів).</p> <p>СК1. Здатність використовувати фундаментальні закономірності розвитку фінансів та банківської справи у поєднанні з дослідницькими і управлінськими інструментами для здійснення професійної та наукової діяльності.</p> <p>СК5. Здатність оцінювати межі власної фахової компетентності та підвищувати професійну кваліфікацію.</p> <p>СК6. Здатність застосовувати міждисциплінарні підходи при розв'язанні складних задач і проблем у сфері фінансів, та кредиту.</p> <p>СК7. Здатність до пошуку, використання та інтерпретації інформації, необхідної для вирішення професійних і наукових завдань в сфері фінансів та кредиту.</p> <p>СК8. Здатність застосовувати інноваційні підходи в сфері фінансів та кредиту.</p> <p>ПР01. Використовувати фундаментальні закономірності розвитку фінансів, банківської справи та страхування у поєднанні з дослідницькими і управлінськими інструментами для здійснення професійної та наукової діяльності.</p> <p>ПР02. Знати на рівні новітніх досягнень основні концепції і методології наукового пізнання у сфері фінансів та кредиту.</p> <p>ПР03. Здійснювати адаптацію та модифікацію існуючих наукових підходів і методів до конкретних ситуацій професійної діяльності.</p> <p>ПР04. Відшуковувати, обробляти, систематизувати та аналізувати інформацію, необхідну для вирішення професійних та наукових завдань в сфері фінансів та кредиту.</p> <p>ПР06. Доступно і аргументовано представляти результати досліджень усно і письмово, брати участь у фахових</p>	<p>Методи контролю: усне опитування, самостійна робота, контрольні і практичні роботи, тестова перевірка.</p> <p>Контрольні заходи включають модульний контроль успішності студентів, який здійснюється для перевірки рівня засвоєння навчального матеріалу в кінці кожного навчального модуля.</p> <p>Ще однією формою контрольного заходу є вхідний контроль, який проводиться перед вивченням даного курсу з метою визначення рівня підготовки студентів з дисциплін, які забезпечують цей курс.</p>

Заплановані робочою програмою результати навчання та компетентності	Методи і контрольні заходи
<p>дискусіях.</p> <p>ПР07. Вирішувати етичні дилеми з опорою на норми закону, етичні принципи та загальнолюдські цінності</p> <p>ПР08. Вміти застосовувати інноваційні підходи у сфері фінансів і кредиту та управляти ними.</p> <p>ПР10. Здійснювати діагностику і моделювання фінансової діяльності суб'єктів господарювання.</p> <p>ПР11. Застосовувати поглиблені знання в сфері фінансового, та банківського менеджменту для прийняття рішень.</p> <p>ПР13. Оцінювати ступінь складності завдань при плануванні діяльності та опрацюванні її результатів.</p> <p>ПР14. Планувати діяльність організації в стратегічному та тактичному розрізах.</p>	

### **Міждисциплінарні зв'язки.**

Дисципліна поглиблює та конкретизує знання, набуті студентами в результаті вивчення курсів «Фінанси», «Інвестування», «Інвестиційний аналіз», «Ринок фінансових послуг», «Аналіз фондового ринку», «Міжнародна економіка», конкретизує окремі аспекти, що вивчаються дисципліною «Корпоративні фінанси», створює передумови для засвоєння дисциплін «Проектне фінансування», «Управління фінансовими ризиками», «Управління інвестиційним портфелем».

## **3. Програма навчальної дисципліни**

### ***Змістовий модуль 1. «Теоретичні основи міжнародної інвестиційної діяльності»***

#### ***Тема 1. Особливості організації та управління міжнародними інвестиціями***

Міжнародні інвестиції та їх особливості. Переваги і негативні наслідки міжнародних інвестицій. Завдання і функції міжнародного інвестиційного менеджменту. Суб'єкти міжнародного інвестування. Об'єкти міжнародного інвестування. Специфіка типів міжнародного інвестування. Особливості здійснення міжнародних інвестицій – психологічні бар'єри, інформаційні труднощі, юридичні складності, додаткові міжнародні інвестиції, ризики міжнародних інвестицій. Міжнародні інформаційні системи та їх складові. Особливості формування портфеля інвестицій. Канали ефективності міжнародних портфельних інвестицій.

#### ***Тема 2. Міжнародна інвестиційна інфраструктура***

Міжнародні фондові інвестори та особливості їх діяльності. Інвестиційні фонди на міжнародному інвестиційному ринку. Інвестиційні фонди відкритого типу. Інвестиційні фонди закритого типу (closed-end funds). Завдання міжнародних фінансових організацій. Міжнародний банк реконструкції і розвитку (світовий банк). Міжнародна асоціація розвитку. Міжнародна фінансова

корпорація. Багатостороннє агентство з гарантування інвестицій. Міжнародний центр із розв'язання інвестиційних конфліктів. Міжнародний валютний фонд. Європейський банк реконструкції та розвитку. Банк міжнародних розрахунків. Регіональні банки розвитку. Регіональні валютно-кредитні та фінансові організації західноєвропейської інтеграції. Інвестиційні фонди відкритого та закритого типу.

## ***Змістовий модуль 2. «Особливості управління міжнародною інвестиційною діяльністю»***

### ***Тема 3. Інвестиційна привабливість на різних рівнях економіки***

Аналіз інвестиційної привабливості країни. Інвестиційний клімат. Ступінь економічного розвитку й інвестиційна привабливість країни. Міжнародні рейтинги. Аналіз інвестиційної привабливості регіонів, галузей і підприємств. Макроекономічні фактори формування інвестиційного клімату. Стадії процесу вивчення інвестиційної привабливості на будь-якому рівні. Порівняльна характеристика параметричного аналізу і рейтингової оцінки інвестиційної привабливості. Обмеження при проведенні рейтингування інвестиційної привабливості.

Особливості визначення інвестиційної привабливості країни. Особливості визначення інвестиційної привабливості регіону. Особливості визначення інвестиційної привабливості підприємства. Чинники, що визначають інвестиційну привабливість країни для стратегічного інвестора при реалізації міжнародних проектів.

Індекси та показники, що найбільш часто використовуються в міжнародних співставленнях для оцінки економічного розвитку країн світу. Субіндекси і складові глобального індексу конкурентоспроможності ВЕФ. Поріг доходу і питома вага трьох основних груп складових (субіндексів) ІК на кожній стадії розвитку економіки країни. Індекси і показники, що найбільш часто використовуються в міжнародних співставленнях для оцінки інноваційного розвитку країн світу. Індекси, що найчастіше використовуються в міжнародних співставленнях для оцінки соціального розвитку країн. Індекси та рейтингові порівняння, що використовуються для оцінки ефективності державного управління в країнах світу.

### ***Тема 4. Регулювання і стимулювання міжнародних інвестицій***

Регулювання інвестиційної діяльності. Інвестиційні режими. Співвідношення між зовнішньоторговельною та інвестиційною політикою. Державні гарантії і двосторонні інвестиційні угоди. Політика стимулювання припливу інвестицій. Спеціальні економічні зони та індустриальні парки як механізми залучення інвестицій.

Сутність та цілі державного регулювання інвестиційної діяльності. Принципами державного регулювання інвестиційної діяльності. Форми державного регулювання інвестиційної діяльності. Методи регулювання міжнародної інвестиційної діяльності. Складові державної політики приймаючої країни щодо іноземного капіталу.

Особливості застосування режиму найбільшого сприяння (РНС). Особливості застосування національного режиму. Особливості застосування рівноправного та справедливого режиму. Особливості застосування режиму транспарентності.

Засоби державного регулювання припливу іноземних інвестицій. Проведення політики імпортозаміщення. Проведення політики стимулювання експорту. Форми державних гарантій. Міжнародні акти (багатонаціональні та регіональні), що регулюють іноземне інвестування. Форми й інструменти стимулювання іноземної інвестиційної діяльності. Класифікація ОЕСР засобів стимулювання іноземних капіталовкладень.

### ***Змістовий модуль 3. «Засади портфельного інвестування»***

#### ***Тема 5. Інвестиційна стратегія і напрями формування інвестиційних ресурсів***

Основи формування міжнародної інвестиційної стратегії. Ресурси суб'єктів міжнародної інвестиційної діяльності. Стратегія формування інвестиційних ресурсів. Стратегічні напрями міжнародного інвестування в ринки, що розвиваються, на прикладі блоків країн BRICS, MIST.

Фактори міжнародного інвестування. Завдання і принципи формування інвестиційної стратегії суб'єкта міжнародної інвестиційної діяльності. Основні етапи розробки інвестиційної стратегії суб'єкта міжнародної інвестиційної діяльності. Основні умови визначення періоду формування інвестиційної стратегії суб'єкта міжнародної інвестиційної діяльності.

Міжнародний інвестиційний ринок та його кон'юнктура. Формування стратегічних цілей міжнародної інвестиційної діяльності суб'єкта. Етапи інвестиційного процесу. Стратегії міжнародного інвестування для фінансових інвестицій. Напрями оцінки стратегічних альтернатив міжнародного інвестування. Критерії оцінки розробленої інвестиційної стратегії підприємства.

Джерела ресурсів суб'єктів міжнародної інвестиційної діяльності. Інвестиційний лізинг. Інвестиційний селенг. Головні критерії оптимізації співвідношення внутрішніх і зовнішніх джерел фінансування інвестиційної діяльності.

#### ***Тема 6. Формування портфеля міжнародних інвестицій***

Інвестиційні характеристики основних видів цінних паперів. Міжнародний ринок акцій і облігацій. Види і використання ф'ючерсних і опціонних контрактів при міжнародному інвестуванні. Активний і пасивний підхід при формуванні портфеля міжнародних інвестицій. Ризик і прибутковість інвестиційного портфеля. Вплив валютних курсів на прибутковість міжнародних інвестицій. Хеджування ризику портфеля міжнародних інвестицій.

### ***Змістовий модуль 4. «Особливості міжнародного портфельного інвестування»***

#### ***Тема 7. Портфельне інвестування як напрям інвестиційної діяльності***

Портфельне інвестування: поняття, сутність, мотивація. Інвестиційний портфель і портфель цінних паперів: поняття і типи. Портфельний підхід і принципи формування інвестиційного портфеля. Класифікація портфельних інвестицій за різними ознаками. Два типи фінансування портфельних інвестицій. Класифікація (типізація) інвестиційних портфелів. Види інвестиційних портфелів за видами організаційних структур.

Процес формування інвестиційного портфеля. Принципи формування інвестиційного портфеля. Провідна мета формування інвестиційного портфеля. Завдання формування інвестиційного портфеля. Система конкретних інвестиційних преференцій портфельного інвестора. Поняття інвестиційної декларації.

#### *Тема 8. Стратегія портфельного інвестування*

Управління портфелем цінних паперів – сутність та завдання формування й оперативного управління. Способи управління портфелем цінних паперів - самостійний та довірчий (трастовий). Стратегія і тактика управління портфелем цінних паперів. Управління ризиком. Активна стратегія (модель) управління портфелем цінних паперів (active portfolio management). Метод Грехема. Облігаційний своп. Агресивне зростання.

Пасивна стратегія (модель) управління портфелем цінних паперів (passive portfolio management). Принцип «слідування за плином ринку». Метод «індексного портфеля». Метод імунізації. Стратегія «купив-і-тримай». Стратегія «штанги». Стратегія придбання короткотермінових цінних паперів. Збалансова стратегія. Політика довготермінового акцепту. Умовна імунізація портфеля облігацій.

Диверсифікація як основа портфельного інвестування. Наслідки різних варіантів формування диверсифікованого портфеля. Стратегія хеджування. Загальне правило інвестування. Напрями диверсифікації портфеля цінних паперів. Чинники, від яких залежить ефективність диверсифікації портфеля цінних паперів. Принцип домінування. Ефект надмірної диверсифікації.

Ліквідність у портфельному інвестуванні. Премія за ліквідність. Модель Баумоля. Модель Міллера-Орра. Використання сучасної портфельної теорії і моделі оцінювання капітальних активів (CAPM) у портфельному менеджменті.

### **4. Структура навчальної дисципліни**

Змістовий модуль	Усього годин	Аудиторні (контактні) години						Самостійна робота, год		Система накопичення балів		
		Усього годин		Лекційні заняття, год		Практичні заняття, год				Теор. зав-ня, к-ть балів	Практ. зав-ня, к-ть балів	Усього балів
		о/дф.	з/дист ф.	о/дф.	з/дист ф.	о/д ф.	з/дист ф.	о/д ф.	з/дист ф.			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1	14	4	-	2	-	2	-	10	14	10	5	15
2	14	4	4	2	2	2	2	10	10	10	5	15
3	16	6	4	4	2	2	2	10	12	10	5	15
4	16	8	-	4	-	4	-	8	16	10	5	15

Усього за змістові модулі	60	22	8	12	4	10	4	38	52			60
Підсумковий семестровий контроль залік	30							30	30			40
Загалом	90							68	82	100		

## 5. Теми лекційних занять

№ змістового модуля	Назва теми	Кількість годин	
		денна форма	заочна форма
1	<b>Тема 1.</b> Особливості організації та управління міжнародними інвестиціями	2	
	<b>Тема 2.</b> Міжнародна інвестиційна інфраструктура	-	
2	<b>Тема 3.</b> Інвестиційна привабливість на різних рівнях економіки	2	2
	<b>Тема 4.</b> Регулювання і стимулювання міжнародних інвестицій	-	
3	<b>Тема 5.</b> Інвестиційна стратегія і напрями формування інвестиційних ресурсів	2	2
	<b>Тема 6.</b> Формування портфеля міжнародних інвестицій	2	
4	<b>Тема 7.</b> Портфельне інвестування як напрям інвестиційної діяльності	2	
	<b>Тема 8.</b> Стратегія портфельного інвестування	2	
<b>Разом</b>		12	4

## 6. Теми практичних занять

№ змістового модуля	Назва теми	Кількість годин	
		денна форма	заочна форма
1	<b>Тема 1.</b> Особливості організації та управління міжнародними інвестиціями	2	
	<b>Тема 2.</b> Міжнародна інвестиційна інфраструктура		
2	<b>Тема 3.</b> Інвестиційна привабливість на різних рівнях економіки	2	2
	<b>Тема 4.</b> Регулювання і стимулювання міжнародних інвестицій		
3	<b>Тема 5.</b> Інвестиційна стратегія і напрями формування інвестиційних ресурсів	2	2
	<b>Тема 6.</b> Формування портфеля міжнародних інвестицій		
4	<b>Тема 7.</b> Портфельне інвестування як напрям інвестиційної діяльності	2	
	<b>Тема 8.</b> Стратегія портфельного інвестування	2	
<b>Разом</b>		10	4



## 7. Види і зміст поточних контрольних заходів

№ змістового модуля	Вид поточного контрольного заходу	Зміст поточного контрольного заходу	Критерії оцінювання	Усього балів
	Теоретичне завдання -	Тестування в системі moodle	Контрольне тестування (в системі Moodle) складається з 10 тестових завдань. Тестове завдання містить 4 відповіді, одна з яких є правильною. За правильну відповідь на одне запитання студент отримує 1 бал, таким чином, відповівши правильно на всі запитання студент може отримати 10 балів.	<b>10</b>
	Практичне завдання -	Розв'язок практичних задач	Практичне завдання передбачає розв'язок практичного завдання. За розв'язок практичних завдань бали нараховуються за такою схемою: – 5 балів – студент повністю та правильно розв'язав задачу, є пояснення до розрахунків; студент самостійно може пояснити формулювання висновків за результатами розрахунків; - 3-4 бали - студент розв'язав задачу з механічними незначними помилками; – 2-3 бали – студент розв'язав задачу з помилками, студент не може пояснити хід окремих проведених розрахунків; - 1 бал - допущені грубі помилки при розв'язанні завдання, застосований підхід не відповідає умовам даного завдання або формула надана з помилками; – 0 – студент розв'язав завдання не правильно.	<b>5</b>
<b>Усього за ЗМ 1</b>	<b>2</b>			<b>15</b>

2	Теоретичне завдання -	Робота з лекційним матеріалом: пошук основних термінів, визначення правильно / неправильно, відповідь на теоретичні питання	<p>8-10 балів – студент в повному обсязі володіє навчальним матеріалом, вільно самостійно та аргументовано викладає його під час усних виступів та письмових відповідей, глибоко та всебічно розкриває зміст теоретичних питань та практичних завдань, посилаючись на інформацію із джерел рекомендованої літератури.</p> <p>5-7 бали – в цілому володіє навчальним матеріалом, викладає його основний зміст під час усних виступів та письмових відповідей, але без глибокого всебічного аналізу, обґрунтування та аргументації, без знання рекомендованої літератури, допускаючи при цьому окремі суттєві неточності та помилки.</p> <p>2-4 бал – частково володіє навчальним матеріалом, не в змозі викласти зміст більшості питань теми під час усних виступів та письмових відповідей, допускаючи при цьому суттєві помилки.</p> <p>0-1 балів – не володіє навчальним матеріалом та не в змозі його викласти, не розуміє змісту теоретичних питань завдань.</p>	10
	Практичне завдання -	Розв’язок практичних задач	<p>Практичне завдання передбачає розв’язок практичного завдання.</p> <p>За розв’язок практичних завдань бали нараховуються за такою схемою:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 5 балів – студент повністю та правильно розв’язав задачу, є пояснення до розрахунків; студент самостійно може пояснити формулювання висновків за результатами розрахунків;</li> <li>- 3-4 бали - студент розв’язав задачу з механічними незначними помилками;</li> <li>– 2-3 бали – студент розв’язав задачу з помилками, студент не може пояснити хід окремих проведених розрахунків;</li> <li>- 1 бал - допущені грубі помилки при розв’язанні</li> </ul>	5

			завдання, застосований підхід не відповідає умовам даного завдання або формула надана з помилками; – 0 – студент розв’язав завдання не правильно.	
<b>Усього за ЗМ 2</b>	<b>2</b>			<b>15</b>

	Теоретичне завдання -	Тестування в системі moodle	Контрольне тестування (в системі Moodle) складається з 10 тестових завдань. Тестове завдання містить 4 відповіді, одна з яких є правильною. За правильну відповідь на одне запитання студент отримує 1 бал, таким чином, відповівши правильно на всі запитання студент може отримати 10 балів.	<b>10</b>
	Практичне завдання -	Розв’язок практичних задач	Практичне завдання передбачає розв’язок практичного завдання. За розв’язок практичних завдань бали нараховуються за такою схемою: – 5 балів – студент повністю та правильно розв’язав задачу, є пояснення до розрахунків; студент самостійно може пояснити формулювання висновків за результатами розрахунків; - 3-4 бали - студент розв’язав задачу з механічними незначними помилками; – 2-3 бали – студент розв’язав задачу з помилками, студент не може пояснити хід окремих проведених розрахунків; - 1 бал - допущені грубі помилки при розв’язанні завдання, застосований підхід не відповідає умовам даного завдання або формула надана з помилками; – 0 – студент розв’язав завдання не правильно.	<b>5</b>
<b>Усього за ЗМ 3</b>	<b>2</b>			<b>15</b>

4	Теоретичне завдання -	Робота з лекційним матеріалом: пошук основних термінів, визначення правильно / неправильно, відповідь на теоретичні питання	<p>8-10 балів – студент в повному обсязі володіє навчальним матеріалом, вільно самостійно та аргументовано викладає його під час усних виступів та письмових відповідей, глибоко та всебічно розкриває зміст теоретичних питань та практичних завдань, посилаючись на інформацію із джерел рекомендованої літератури.</p> <p>5-7 бали – в цілому володіє навчальним матеріалом, викладає його основний зміст під час усних виступів та письмових відповідей, але без глибокого всебічного аналізу, обґрунтування та аргументації, без знання рекомендованої літератури, допускаючи при цьому окремі суттєві неточності та помилки.</p> <p>2-4 бал – частково володіє навчальним матеріалом, не в змозі викласти зміст більшості питань теми під час усних виступів та письмових відповідей, допускаючи при цьому суттєві помилки.</p> <p>0-1 балів – не володіє навчальним матеріалом та не в змозі його викласти, не розуміє змісту теоретичних питань завдань.</p>	10
	Практичне завдання -	Розв'язок практичних задач	<p>Практичне завдання передбачає розв'язок практичного завдання.</p> <p>За розв'язок практичних завдань бали нараховуються за такою схемою:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 5 балів – студент повністю та правильно розв'язав задачу, є пояснення до розрахунків; студент самостійно може пояснити формулювання висновків за результатами розрахунків;</li> <li>- 3-4 бали - студент розв'язав задачу з механічними незначними помилками;</li> <li>– 2-3 бали – студент розв'язав задачу з помилками, студент не може пояснити хід окремих проведених розрахунків;</li> <li>- 1 бал - допущені грубі помилки при розв'язанні</li> </ul>	5

			завдання, застосований підхід не відповідає умовам даного завдання або формула надана з помилками; – 0 – студент розв’язав завдання не правильно.	
<b>Усього за ЗМ 4</b>	<b>2</b>			<b>15</b>

## 8. Підсумковий семестровий контроль

Форма	Види підсумкових контрольних заходів	Зміст підсумкового контрольного заходу	Критерії оцінювання	Усього балів
<b>Залік</b>	1. Теоретичне завдання: відповідь на два теоретичних питання (усно)	Зміст теоретичного завдання передбачає розгорнуте висвітлення двох питань за навчальними матеріалами курсу.	<p>Результат відповіді студентом кожного теоретичного завдання оцінюється за такою шкалою:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <u>максимальна оцінка (10 балів)</u>: високий рівень знань і навичок: відповідь повна, логічна з елементами самостійності; вдало використовується вивчений матеріал при наведенні прикладів; відповідь підкріплюється посиланнями на додаткову літературу;</li> <li>- <u>7-9 бали</u>: досить високий рівень знань і навичок: відповідь логічна, містить деякі неточності при формулюванні узагальнень, наведенні прикладів; наявні труднощі при формулюванні узагальнюючих висновків;</li> <li>- <u>4-6 бали</u>: студент відповідає по суті на питання і в загальній формі розбирається в матеріалі, але відповідь неповна і містить неточності, порушується послідовність викладання матеріалу, виникають труднощі, застосовуючи знання при наведенні прикладів;</li> <li>- <u>1-3 бали</u>: студент не знає значної частини програмного матеріалу, допускає суттєві помилки при формулюванні та висвітленні понять, на додаткові питання відповідає не по суті, робить велику кількість помилок при відповіді.</li> </ul>	<b>20</b>

Форма	Види підсумкових контрольних заходів	Зміст підсумкового контрольного заходу	Критерії оцінювання	Усього балів
	Практичне завдання: розв'язання 2 задач (письмово)	Розв'язання типових задач розглянуто на практичних заняттях за навчальним матеріалом тем 6-8 даного курсу.	Практичне завдання передбачає розв'язок двох задач по 10 балів. За розв'язок практичних задач бали нараховуються за такою схемою: – 10 балів – студент повністю та правильно розв'язав задачу, є пояснення до розрахунків; студент самостійно може пояснити формулювання висновків за результатами розрахунків; – 7-9 балів – студент розв'язав задачу з помилками, студент може пояснити хід окремих проведених розрахунків; – 4-6 – студент правильно виписав формулу, за якою розв'язується задача та зробив спробу її вирішення; – 1-3 – студент правильно виписав формулу, за якою розв'язується задача.	<b>20</b>
Усього за підсумковий семестровий контроль				<b>40</b>

## 9. Рекомендована література

### Основна:

1. Арутюнян С.С., Добриніна Л.В. Фінансовий ринок : навч. посіб. Київ : ФОП Гуляєва В.М., 2018. 484 с.
2. Бобровська О. Ю., Савостенко Т. О., Кондрашихін А. Б. Публічне управління інвестиціями в умовах ринкових трансформацій : навч. посіб. 2-ге вид., допов. Дніпро : ГРАНІ, 2018. 238 с.
3. Задоя А.О. Міжнародна інвестиційна діяльність : навч. посіб. Дніпро : Університет імені Альфреда Нобеля, 2018. 122 с.
4. Захарченко Н.В. Інвестування : навч.-метод. посіб. для здобувачів вищої школи. Одеса : «Атлант ВОИ СОИУ», 2018. 184 с.
5. Хадарцев О.В. Портфельні теорії управління фінансовими інвестиціями : навч. посіб. Полтава : ПолтНТУ, 2018. 94 с.

### Додаткова:

1. Гапонюк М.А., Буряченко А.Є., Дегтярьова Н.В. Фінансовий ринок : підручник. Київ : КНЕУ, 2014. 419 с.
2. Матюшенко І. Ю. Міжнародний інвестиційний менеджмент : навч. посіб. Харків : Вид. ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2014. 520 с.
3. Портфельне інвестування : підручник / О. Г. Шевченко, Т. В. Майорова, О. М. Юркевич, С. В. Урванцева та ін.; за наук. ред. О. Г. Шевченко, Т. В. Майорової. Київ : КНЕУ, 2010. 407 с.
4. Транснаціональні корпорації: особливості інвестиційної діяльності : навч. посіб.; за ред. Якубовського С. О., Козак Ю. Г., Логвінової Н. С. та ін. 2-ге вид., перероб. та доп. Київ : ЦНЛ, 2011. 472 с.
5. Фондовий ринок: підручник : у 2 кн. Кн. 1 / В.Д.Базилевич, В.М. Шелудько, В.В. Вірченко та ін. ; за ред. В.Д.Базилевича; Київ. нац. ун-т ім. Т. Шевченка. Київ : Знання, 2015. 621 с.
6. Фондовий ринок: підручник : у 2 кн. Кн. 2 / В.Д.Базилевич, В.М. Шелудько, В.В. Вірченко та ін. ; за ред. В.Д.Базилевича; Київ. нац. ун-т ім. Т. Шевченка. Київ : Знання, 2016. 686 с.
7. Шелудько В.М. Фінансовий ринок : підручник. Київ : Знання, 2015. 535 с.

### Інформаційні ресурси

1. Офіційний сайт Національного банку України. URL: <http://www.bank.gov.ua>.
2. Офіційний сайт Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг. URL: <http://www.dfp.gov.ua>.
3. Офіційний сайт Держфінмоніторингу України. URL: <http://www.dfm.gov.ua>
4. Офіційний сайт Міністерства фінансів України. URL: <http://www.minfin.gov.ua>
5. Офіційний сайт «Фондової біржі ПФТС». URL: <http://www.pfts.com.ua>



6.Офіційний сайт журналу «Світ фінансів». URL: <http://www.financeworld.com.ua>

7. Офіційний сайт Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку URL: <http://www.nssmc.gov.ua>

8. Офіційний сайт Міжнародного валютного фонду (МВФ) URL: <http://www.imf.org>

9. Офіційний сайт Організації об'єднаних націй (ООН) URL: <http://www.un.org>

10. Офіційний веб-сайт Світового Банку (СБ) URL: <http://www.wb.org>

### **Нормативна база:**

1. Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг: закон України від 12 серпня 2001 р., № 9742 . Офіційний вісник України. 2001. №10 (із змінами).URL: <http://www.zakon.rada.gov.ua>

2. Про цінні папери і фондовий ринок : закон України від 23 лютого 2006 р. № 3480-IV. URL: <http://www.zakon.rada.gov.ua>

3. Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)”: Закон України №5080-17 від 05.07.2012р. URL: <http://www.zakon4.rada.gov.ua/laws/show/5080-17>

4. Про зовнішньоекономічну діяльність : закон України від 16 квітня 1991 р. № 959-XII зі змінами і доповненнями. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/959-12>

5. Про інвестиційну діяльність : закон України від 18 вересня 1991 р. № 1560-XII зі змінами і доповненнями. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>

6. Про режим іноземного інвестування : закон України від 19 березня 1996р. №93/96-ВР зі змінами і доповненнями. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/93/96-вр>

7. Положення про провадження депозитарної діяльності: затв. рішенням Нац. комісії з цінних паперів та фондового ринку від 23 квітня 2013 р., № 735. URL: <http://www.ndu.gov.ua>

8. Положення про функціонування фондових бірж: Затв. рішенням Нац. комісії з цінних паперів і фондового ринку від 22 листопада 2012 р., № 1688. URL: <http://www.zakon.rada.gov.ua>

6. Положення про об'єднання професійних учасників фондового ринку: затв. рішенням НКЦПФР від 27 грудня 2012 р. № 1925. URL: <http://www.ndu.gov.ua>

7. Положення про порядок ведення реєстрів власників іменних цінних паперів: затв. рішенням Держ. комісії з цінних паперів та фондового ринку від 17 жовтня 2006 р. № 1000. URL: <http://www.zakon.rada.gov.ua>