

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
ОДЕСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ІМЕНІ І. І. МЕЧНИКОВА  
Кафедра світового господарства і міжнародних економічних відносин

**ЗАТВЕРДЖУЮ**

Проректор з науково-  
педагогічної роботи

Майя НІКОЛАЄВА



20 *dd* р.

## РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

### МІЖНАРОДНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

**Рівень вищої освіти:** Другий (магістерський)

**Галузь знань:** 29 Міжнародні відносини

**Спеціальність:** 292 Міжнародні економічні відносини

**Освітньо-професійна програма:** Міжнародні економічні відносини

ОНУ  
2022-2023

Робоча програма навчальної дисципліни «Міжнародний інвестиційний менеджмент» Одеса:ОНУ, 2022. – 15 с.

Розробники: Бичкова Н.В., кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри світового господарства і міжнародних економічних відносин ФМВПС ОНУ.

Робоча програма затверджена на засіданні кафедри світового господарства і міжнародних економічних відносин  
Протокол №1 від «26» серпня 2022 р.

Завідувач кафедри



(Сергій ЯКУБОВСЬКИЙ)  
(ім'я, ПРІЗВИЩЕ)

Погоджено із гарантом ОПП

  
(підпис)

(Тетяна РОДІОНОВА)  
(ім'я ПРІЗВИЩЕ)

Схвалено навчально-методичною комісією (НМК)  
Факультету міжнародних відносин, політології та соціології

Протокол №1 від «30» 08 2022 р.

Голова НМК

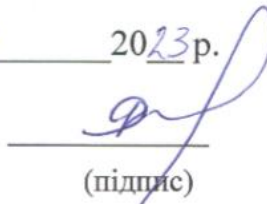
  
(підпис)

(Олег ХОРОШИЛОВ)  
(ім'я, ПРІЗВИЩЕ)

Переглянуто та затверджено на засіданні кафедри світового господарства і МЕРВ

Протокол № 1 від. «28» серпня 2023 р.

Завідувач кафедри

  
(підпис)

(Сергій ЯКУБОВСЬКИЙ)  
(ім'я, ПРІЗВИЩЕ)

Переглянуто та затверджено на засіданні кафедри \_\_\_\_\_

Протокол № \_\_\_\_ від. « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ р.

Завідувач кафедри

\_\_\_\_\_  
(підпис)

(\_\_\_\_\_)  
(ім'я, ПРІЗВИЩЕ)

## 1. Опис навчальної дисципліни

Найменування показників	Галузь знань, спеціальність, спеціалізація, рівень вищої освіти	Характеристика навчальної дисципліни	
		<i>денна форма навчання</i>	<i>заочна форма навчання</i>
Загальна кількість: кредитів – 3 годин – 90 залікових модулів – 2 змістових модулів – 2 ІНДЗ* – Регресійний аналіз макроекономічних показників країни за вибором	Галузь знань 29 – Міжнародні відносини (шифр і назва) Спеціальність 292 – Міжнародні економічні відносини (код і назва) Рівень вищої освіти: другий	Обов'язкова	
		<b><i>Рік підготовки:</i></b>	
		1-й	
		<b><i>Семестр</i></b>	
		1-й	
		<b><i>Лекції</i></b>	
		20 год.	-
		<b><i>Практичні, семінарські</i></b>	
		10 год.	-
		<b><i>Лабораторні</i></b>	
		-	-
		<b><i>Самостійна робота</i></b>	
		60 год.	
у т.ч. ІНДЗ*: - 20 год.			
Форма підсумкового контролю: іспит			

\* – за наявності

## 2. Мета та завдання навчальної дисципліни

Навчальна дисципліна є теоретичною та практичною основою сукупності знань та вмінь, що формують міжнародний профіль фахівця в області міжнародних економічних відносин.

**Мета дисципліни** - 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.

**Завданнями вивчення навчальної дисципліни є:**

- дати загальну характеристику інвестиційних ринків, розкрити сучасні тенденції їх розвитку;
- проаналізувати основні види фінансових інструментів та їх використання у розробці інвестиційної стратегії;
- продемонструвати особливості різних інвестиційних стратегій;
- показати основні методи формування міжнародного портфеля інвестицій;
- привернути увагу студентів на практичне використання вже існуючих моделей у інвестиційних процесах економіки України

Процес вивчення дисципліни спрямований на формування елементів наступних **компетентностей:**

Інтегральна: здатність виявляти та розв'язувати складні задачі і проблеми, генерувати нові ідеї у сфері міжнародних економічних відносин та/або під час навчання, що передбачає проведення досліджень та/або здійснення інновацій та характеризується невизначеністю умов і вимог.

а) загальних (ЗК):

ЗК 2. Здатність вчитися і оволодівати сучасними знаннями

ЗК 3. Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел

ЗК 5. Здатність проведення досліджень на відповідному рівні

б) спеціальних (фахових):

СК 4. Здатність оцінювати масштаби діяльності глобальних фірм та їхні позиції на світових ринках.

СК 8. Здатність прогнозувати тенденції розвитку міжнародних ринків з урахуванням кон'юнктурних змін.

**Очікувані результати навчання:**

ПРН 2. Креативно мислити, проявляти гнучкість у прийнятті рішень на основі логічних аргументів та перевірених фактів в умовах обмеженого часу і ресурсів на

засадах використання різних діагностичних методологій провідних міжнародних організацій

ПРН 5. Оцінювати ступінь складності завдань при плануванні діяльності та опрацюванні її результатів.

ПРН 9. Здійснювати моніторинг, аналіз, оцінку діяльності глобальних фірм (корпорацій, стратегічних альянсів, консорціумів, синдикатів, трастів тощо) з метою ідентифікації їхніх конкурентних позицій та переваг на світових ринках.

ПРН 13. Ідентифікувати зміни кон'юнктури ринків під дією невизначених факторів, здійснювати їх компаративний аналіз, критично оцінювати наслідки продукованих ідей та прийнятих рішень з метою прогнозування тенденції розвитку глобальних ринків.

### **3.ЗМІСТ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 1.**

#### **МІЖНАРОДНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ: ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ТА ОСНОВИ МЕНЕДЖМЕНТУ НА МІЖНАРОДНИХ РИНКАХ.**

##### **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.

##### **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.

##### **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. 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)

##### **Тема 4. Інвестиційна діяльність на міжнародних ринках облігацій.**

Міжнародний ринок облігацій. Види облігацій. Особливості торгівлі облігаціями на різних національних ринках. Ринок єврооблігацій. Індекси ринків облігацій. Міжнародні рейтинги облігацій. Показники доходності облігацій. Показники ризику облігацій. Формування міжнародного портфеля облігацій. Аналіз доходності міжнародних інвестицій в облігації.

## ЗМІСТОВИЙ МОДУЛЬ 2

### УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНИМИ ІНВЕСТИЦІЙНИМИ ПРОЕКТАМИ ТА РЕГУЛЮВАННЯ МІЖНАРОДНОЇ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

#### 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).

#### 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.

#### 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

#### 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 облигації.

### 3. Структура навчальної дисципліни

Назви тем	Кількість годин									
	Усього	Денна форма				Заочна форма				
		у тому числі				Усього	у тому числі			
		л	п/с	лаб	сп		л	п/с	лаб	сп
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11

<b>Змістовий модуль 1. Міжнародний інвестиційний менеджмент: теоретичні засади та основи менеджменту на міжнародних ринках</b>										
Тема 1. Міжнародні інвестиції та міжнародний інвестиційний менеджмент	8	2			6					
Тема 2. Концептуальні основи портфельного інвестування на міжнародних ринках	8	2			6					
Тема 3. Інвестиційна діяльність на міжнародних ринках акцій	10	4	2		4					
Тема 4. Інвестиційна діяльність на міжнародних ринках облігацій	8	2	2		4					
Разом за змістовим модулем 1	34	10	4		20					
<b>Змістовий модуль 2. Управління міжнародними інвестиційними проектами та регулювання міжнародної інвестиційної діяльності</b>										
Тема 5. Основи теорії ефективності ринків	10	4			6					
Тема 6. Інвестиційні ризики при реалізації міжнародних проектів	8	2	2		4					
Тема 7. Інвестиційна привабливість підприємств та міжнародні ринки капіталу	8	2	2		4					
Тема 8. Міжнародна інвестиційна діяльність в Україні	10	2	2		6					
Разом за змістовим модулем 2	36	10	6		20					
<b>ІНДЗ</b>	20				20					
<b>Усього годин</b>	90	20	10		60					

\* – за наявності

### 5. Теми семінарських занять

Семінарські заняття не передбачені.

### 6. Теми практичних занять

№ з/п	Назва теми	Кількість годин
1	Інвестиційна діяльність на міжнародних ринках акцій	2
2	Інвестиційна діяльність на міжнародних ринках облігацій	2



3	Інвестиційні ризики при реалізації міжнародних проектів	2
4	Інвестиційна привабливість підприємств та міжнародні ринки капіталу	2
5	Міжнародна інвестиційна діяльність в Україні	2
	Разом	10

## 7. Теми лабораторних занять

Лабораторні заняття не передбачені.

## 8. Самостійна робота

№ з/п	Назва теми / види завдань	Кількість годин
1	Міжнародні інвестиції та міжнародний інвестиційний менеджмент[1]	6
2	Концептуальні основи портфельного інвестування на міжнародних ринках[1]	6
3	Інвестиційна діяльність на міжнародних ринках акцій[3]	4
4	Інвестиційна діяльність на міжнародних ринках облігацій[3]	4
5	Основи теорії ефективності ринків[1]	6
6	Інвестиційні ризики при реалізації міжнародних проектів [2]	4
7	Інвестиційна привабливість підприємств та міжнародні ринки капіталу[2]	4
8	Міжнародна інвестиційна діяльність в Україні[2]	6
9	Виконання ІНДЗ [3]	20
	Разом	60

До самостійної роботи відноситься:

- [1] – підготовка до лекцій, практичних, семінарських, лабораторних занять;
- [2] – написання рефератів, підготовка доповіді, есе;
- [3] – аналіз джерел, збір інформації та виконання ІНДЗ.

ІНДЗ. На основі необхідних вихідних даних, кожний студент самостійно формує інвестиційний портфель з міжнародних цінних паперів на основі обраної стратегії інвестування та співвідношення ризик/дохідність. Виконане завдання оформляється за технічними вимогами курсової роботи, обсяг завдання – від 10 до 15 сторінок. Оцінка за завдання виставляється під час його захисту студентом, який проводиться на останньому занятті та в часи консультацій викладача на кафедрі. Максимальна кількість балів за завдання – до 20 балів у складі загальної підсумкової оцінки за семестр.

## 9. Методи навчання

Реалізація навчальної дисципліни передбачає використання словесних методів (лекція, дискусія, обговорення проблемних питань щодо застосування методів оцінки ризиків інвестування), наочних (використання мультимедійних презентацій, презентація власних досліджень) та практичних методів (проведення практично-орієнтованих занять з використанням аналітичних баз фінансових даних, обговорення та вирішення бізнес-кейсів, використання інформаційних англійських ресурсів).

## 10. Методи контролю

Поточне оцінювання усних відповідей та письмових завдань, завдань, що виносяться на самостійне опрацювання, оцінювання індивідуального завдання; підсумковий письмовий тест. Підсумковий контроль – іспит.

Критерії оцінювання результатів навчання:

Оцінка за національною шкалою	Теоретична підготовка	Практична підготовка
	Здобувач освіти	
Відмінно	студент у повному обсязі володіє навчальним матеріалом на підставі наданої викладачем літератури з інвестиційного менеджменту; вільно та аргументовано викладає вивчений матеріал під час усних виступів; повністю розкриває зміст теоретичних питань, використовуючи при цьому додаткову літературу; висловлює свої думки, робить висновки, виявляє причинно-наслідкові зв'язки. Здобувач проявляє креативний підхід до виконання індивідуальних завдань та самостійної роботи; проводить аналіз та порівняння вивченого матеріалу.	творчо розкриває сутність практичних питань під час практичного заняття, використовуючи додаткову літературу; використовує теоретичні знання при виконання індивідуальної та самостійної роботи; проявляє творчий підхід до виконання індивідуальних та колективних завдань при самостійній роботі.

Добре	добре володіє навчальним матеріалом, обґрунтовано його викладає під час усних виступів та, використовуючи при цьому нормативну та обов'язкову літературу з інвестиційного менеджменту; вільно використовує категоріальний апарат дисципліни; при представленні деяких питань не вистачає аргументації відповіді та застосування додаткової, самостійно вивченої інформації; допускаються при цьому окремі дрібні неточності.	правильно відповів на більшість запитань від викладача; виконав всі індивідуальні та самостійні завдання, але не достатньо повно їх розкрив та не використав додаткову літературу, що пропонується даною програмою.
Задовільно	володіє навчальним матеріалом та категоріальним апаратом на початковому рівні або відтворює певну частину навчального матеріалу з елементами логічних зав'язків, знає основні поняття навчального матеріалу; має ускладнення під час відповідей та не надає аргументації щодо них.	має елементарні навички виконання завдання; правильно відповідає на половину запитань; виконав на задовільному рівні індивідуальні та самостійні завдання.
Незадовільно з можливістю повторного складання	студент володіє навчальним матеріалом на початковому рівні; не володіє категоріальним апаратом; не може надати чітких відповідей та робити висновки.	не виконав індивідуального та самостійних завдань, але може дати відповідь на декілька питань для підсумкового контролю.
Незадовільно з обов'язковим повторним вивченням дисципліни	не володіє категоріальним апаратом та навчальним матеріалом	не виконав індивідуальне та самостійні завдання та не може дати відповідь на жодне питання з підсумкового контролю

## 11. Питання для підсумкового контролю

1. Міжнародні інвестиції та їх систематизація.
2. Основні мотиви міжнародного інвестування.
3. Фактори та етапи розвитку міжнародної інвестиційної діяльності.
4. Класифікація міжнародних інвестиційних ринків.
5. Сучасні тенденції міжнародного інвестиційного менеджменту.
6. Інфраструктура здійснення міжнародних інвестицій.
7. Використання рейтингів для визначення ризиків міжнародного інвестування.
8. Пасивний та активний підходи до формування інвестиційного портфелю. Income/Value/Growth Approach.
9. Використання фундаментального та технічного аналізу.

10. Активний підхід формування інвестиційного портфелю на прикладі портфелю акцій.
11. Поняття та використання еталонного портфелю.
12. Індекс інвестиційного стилю.
13. Еталонні показники Шарпа. Нормальні портфелі.
14. Однофакторні міри оцінки ефективності інвестицій.
15. Індекс Трейнора. Індекс Шарпа. Індекс Дженсена.
16. Факторний аналіз ефективності управління інвестиціями.
17. Моделі для портфелів активів з фіксованою дохідністю.
18. Капіталізація ринків акцій.
19. Міжнародний лістинг і делістинг.
20. Організація торгівлі акціями на різних національних ринках.
21. Фондові індекси.
22. Показники, що характеризують діяльність компаній, при виборі об'єктів інвестування.
23. Формування міжнародного портфеля акцій.
24. Показники ризику акцій.
25. Оцінка дохідності акцій (Constant/Growth/Zero Dividend Rate).
26. Використання ринкових мультиплікаторів (P/E, PEG, P/S, P/B, EV/Revenue, EV/EBITDA)
27. Міжнародний ринок облігацій. Види облігацій.
28. Особливості торгівлі облігаціями на різних національних ринках.
29. Ринок єврооблігацій.
30. Індекси ринків облігацій.
31. Міжнародні рейтинги облігацій.
32. Показники доходності облігацій.
33. Показники ризику облігацій.
34. Формування міжнародного портфеля облігацій.
35. Аналіз доходності міжнародних інвестицій в облігації.
36. Поняття ефективного фінансового ринку. Гіпотеза ефективного фінансового ринку.
37. Форми ефективності фінансового ринку.
38. Дохідність та ризик (волатильність) портфеля.
39. Особливості диверсифікації інвестиційного портфелю.
40. Систематичний та несистематичний ризик.
41. Особливості інвестування в індексні та взаємні фонди. Критерії відбору фондів.
42. Пошукові системи та методи оцінки (beta, alpha, Sharpe ratio).
43. Основи концепції оцінки вартості грошей у часі під час здійснення інвестиційної діяльності компанії.
44. Методичний інструментарій визначення майбутньої і теперішньої вартості чистого грошового потоку від інвестиційної діяльності. T
45. іпи грошових потоків (одноразова сума, ануїтет, безстроковий ануїтет).

46. Інфляція та її вплив на результати інвестиційної діяльності. Номінальна та реальна вартість чистого грошового потоку від інвестиційної діяльності.
47. Врахування фактору інфляції при формуванні необхідного рівня доходності інвестицій. Інфляційна премія та методи її розрахунку.
48. Ліквідність міжнародних інвестицій. Класифікація інвестицій компаній за рівнем ліквідності.
49. Поняття інвестиційних ризиків. Класифікація інвестиційних ризиків за окремими ознаками.
50. Методичний інструментарій кількісної оцінки рівня інвестиційних ризиків.
51. Премія за ризик та методи її розрахунку.
52. Методичний інструментарій оцінки рівня ліквідності інвестицій. Премія за ліквідність інвестицій та методи її розрахунку.
53. Методичні засади дослідження інвестиційної привабливості окремих підприємств.
54. Система основних характеристик і показників інвестиційної привабливості компанії (EPS, ROE, ROA).
55. Характеристика окремих видів та сегментів інвестиційного ринку України на сучасному етапі.
56. Правовий режим іноземних інвестицій в Україні.
57. Інвестиційний клімат України та його оцінка.
58. Характеристика проблеми іноземних інвестицій в Україні.
59. Особливості інвестування у військові облігації.
60. Оцінка інвестиційної привабливості національних компаній.

## 12. Розподіл балів, які отримують студенти

Поточний та періодичний контроль			Підсумковий контроль (іспит)	Сума балів
Змістовий модуль 1	Змістовий модуль 2	ІНДЗ		
20	20	20	40	100

Поточний та періодичний контроль								Підсумковий контроль (іспит)	Сума балів	
Змістовий модуль 1				Змістовий модуль 2						Індивідуальне самостійне завдання
T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	20	40	
5	5	5	5	5	5	5	5			

## Шкала оцінювання: національна та ECTS

Сума балів за всі види навчальної	Оцінка ECTS	Оцінка за національною шкалою
-----------------------------------	-------------	-------------------------------

діяльності		для заліку
90 – 100	<b>A</b>	зараховано
85-89	<b>B</b>	
75-84	<b>C</b>	
70-74	<b>D</b>	
60-69	<b>E</b>	
35-59	<b>FX</b>	не зараховано з можливістю повторного складання
0-34	<b>F</b>	не зараховано з обов'язковим повторним вивченням дисципліни

### 13. Методичне забезпечення

1. Презентації тем курсу, корисні матеріали, література розміщені у Гугл-диску за посиланням: [https://drive.google.com/drive/folders/1a2sIjj33fAZH9OnlaFw6rHXMitEUWR?usp=share\\_link](https://drive.google.com/drive/folders/1a2sIjj33fAZH9OnlaFw6rHXMitEUWR?usp=share_link)
2. Рекомендована література.
3. Електронні інформаційні ресурси.

### 14. Рекомендована література

#### Основна

1. Юринець З.В. Інвестиційний та інноваційний менеджмент: на-вч. посібник / З.В. Юринець, Л.И. Гнилянська. - Львів: ЛНУ імені І.Франка, 2012. - 320 с
2. Правик Ю.М. Інвестиційний менеджмент: Навч. посібник / Ю М Правик - К ЦУЛ, 2008.- 431 с.
3. Шинкарук Л.В., Барановська І.В. Інвестиційний менеджмент (Тестові та практичні завдання) : навч. посібник. К., 2016. 58 с.
4. Ronald W. Melicher, Edgar A. Norton Introduction to Finance: Markets, Investments, and Financial Management, 16th Edition, 2017, - 654 p.
5. Zvi Bodie, Alex Kane, Alan J. Marcus. Investments. 11th Ed. - McGraw-Hill Education 2017-1014 p.
6. David K. Eiteman, Arthur I. Stonehill, and Michael H. Moffett. Multinational Business Finance, Fourteenth Edition. - Pearson, 2015. - 589 p.
7. Ronald N. Kahn The Future of Investment Management. CFA Institute Research Foundation. 2018. 138 p.
8. Fabozzi F., Focardi S., Jonas C. Investment Management: A Science to Teach or an Art to Learn? CFA Institute Research Foundation. 2014. 126 p.
9. The Future of Work in Investment Management. CFA Institute Research Foundation. 2022. 44 p.

### Додаткова

10. Боярко І. М. Інвестиційний аналіз: Навч. посіб. / І. М. Боярко, Л. Л. Гриценко — К.: Центр учбової літератури, 2011. — 400 с.
11. Бутко М. П., Бутко І. М., Дітковська М.Ю. та ін. Менеджмент інвестиційної діяльності: підручник; за заг. ред. М.П.Бутка. К. : Центр учбової літератури, 2018. - 480 с.
12. Інвестиційний менеджмент : підручник / В. М. Гриньова, В. О. Кою-да Т І Лепейко, О. П. Коюда, Ю. М. Великий. - Х : ШЖЕК, 2011. -544 с
13. Костюкевич Р.М. Інвестиційний менеджмент. Навчальний посібник / Р.М. Костюкевич. – Рівне: НУВГП, 2011. – 270 с.
14. Коюда В.О., Лепейко Т.І., Коюда О.П. Основи інвестиційного менеджменту: навч. посіб. К.: Кондор, 2008. - 340 с
15. Матюшенко І. Ю. Інвестування (в контексті міжнародної інтеграції України): навч. посібн. / І. Ю. Матюшенко. - Х. : ХНУ ім. В. Н. Каразіна, 2013. - 396 с.
16. Мартиненко В. П., Климаш Н. І., Багацька К. В., Дем'яненко І. В. та ін. Фінансовий менеджмент : підручник; за заг. ред. Т. А. Говорушко. Львів : «Магнолія 2006», 2014. 344 с.
17. Corporate finance / Stephen A. Ross, Randolph W. Westerfield, Jeffrey Jaffe. - 9th ed.: New York: McGraw-Hill/Irwin.– 2010. -1338 p.
18. Fixed Income Analysis. 3<sup>rd</sup> edition. CFA Institute Investment Series. 2015. 743 p.

### 15. Електронні ресурси

1. Міжнародний інформаційно-аналітичний портал [Електронний ресурс]. Режим доступу: [www.investopedia.com](http://www.investopedia.com)
2. Міжнародний інформаційно-аналітичний портал [Електронний ресурс]. Режим доступу: <https://corporatefinanceinstitute.com>
3. Офіційний сайт Міжнародної Асоціації Інвестиційних Професіоналів [Електронний ресурс]. Режим доступу: [www.cfainstitute.org](http://www.cfainstitute.org)
4. Міжнародне інформаційно-аналітичне агентство [Електронний ресурс]. Режим доступу: [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com)
5. Офіційний сайт Financial Times [Електронний ресурс]. Режим доступу: [www.ft.com](http://www.ft.com)
6. Офіційний сайт бізнес-школи Stern&Stewart[Електронний ресурс]. Режим доступу: [www.papers.ssrn.com](http://www.papers.ssrn.com)
7. Офіційний сайт міжнародного інвестиційно-аналітичного агентства Bloomberg [Електронний ресурс]. Режим доступу: <http://www.bloomberg.com>
8. Офіційний сайт національного аналітичного агентства VoxUkraine [Електронний ресурс]. Режим доступу: <https://voxukraine.org/uk/about-us/>
9. Сайт Державної служби фінансового моніторингу України. - Режим доступу: <http://www.sdfm.gov.ua>
10. Аналітичний центр Розумкова <https://razumkov.org.ua/>
11. Сайт Міністерства фінансів України - Режим доступу: <https://mof.gov.ua/>