



МІЖНАРОДНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Ступінь вищої освіти – другий (магістерський)

Освітньо-професійна програма: 291 «Міжнародні економічні відносини»

Курс навчання: 1, семестр 1

Кількість кредитів: 3, 90 годин

Мова викладання: англійська/українська

Дні, час, місце: Французький б-р, 24/26, за розкладом

Консультації: Французький б-р, 24/26, щотижнево за розкладом на кафедрі

СИЛАБУС

Викладач: кандидат економічних наук, доцент **Бичкова Наталія Володимирівна**

Кафедра: світового господарства та міжнародних економічних відносин

Контактна інформація: bychkova.nataliia@onu.edu.ua

КОМУНІКАЦІЯ

Комунікація зі студентами буде здійснюватися через вказаний E-mail та очні зустрічі на консультаціях.

ОПИС 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.

Передумовою вивчення дисципліни є опанування дисциплін першого (бакалаврського) рівня, таких як фінанси міжнародних корпорацій, оцінка вартості компаній, фінансове моделювання, управління міжнародними портфельними інвестиціями.

СТРУКТУРА КУРСУ

Тема	Результати навчання	Завдання
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 (МІП). Переваги міжнародних інвестицій	Обговорення, доповіді

	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.	Обговорення, доповіді
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)	Обговорення, розрахункові завдання
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.	Обговорення, розрахункові завдання
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).	Обговорення, розрахункові завдання
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	Обговорення, розрахункові завдання

	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.	Обговорення, розрахункові завдання
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.	Обговорення, участь в дискусії, доповіді

ОСНОВНА ЛІТЕРАТУРА

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.

ОЦІНЮВАННЯ

Поточне оцінювання усних відповідей та письмових завдань, завдань, що виносяться на самостійне опрацювання, оцінювання індивідуального завдання; підсумковий письмовий тест. **Форма підсумкового контролю – ІСПИТ.**

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			

Якщо за результатами поточного контролю здобувач вищої освіти набрав 60 і більше балів, проте хоче поліпшити свій підсумковий результат, він може пройти онлайн курс за відповідною тематикою або пройти усне опитування на знання змісту основних наукових понять з міжнародного інвестиційного менеджменту (словник) і з урахуванням його результатів підвищити свою підсумкову оцінку з дисципліни. Самостійна робота студентів складається з самостійного вивчення певного переліку тем або тем, що потребують поглибленого вивчення. Питання з тем, що відведені на самостійне вивчення включені до контрольних заходів. Увесь обсяг СР містить завдання які вимагають від студента систематичну самостійну роботу.

ПОЛІТИКА КУРСУ

Політика щодо дедлайнів та перескладання: Роботи, які здаються із порушенням термінів без поважних причин, оцінюються на нижчу оцінку (- 10%). Обов'язкова присутність здобувачів на підсумковому контролі. Перескладання відбувається із дозволу деканату за наявності поважних причин.

Політика щодо академічної доброчесності: регламентується Кодексом академічної доброчесності учасників освітнього процесу Одеського національного університету імені І.І. Мечникова, Положенням про запобігання та виявлення академічного плагіату у освітній та науково-дослідній роботі учасників освітнього процесу та науковців Одеського національного університету імені І.І. Мечникова (<http://onu.edu.ua/uk/geninfo/official-documents>).

Політика щодо відвідування: Відвідування занять є обов'язковим. В окремих випадках навчання може відбуватись он-лайн з використанням дистанційних технологій. Порядок та умови такого навчання регламентуються Положенням про організацію освітнього процесу в ОНУ (<http://onu.edu.ua/uk/geninfo/official-documents>). У випадку відсутності здобувача на лекції або практичному занятті він зобов'язаний відпрацювати пропущене заняття через опитування в поза аудиторний час (час консультацій викладача). Невідпрацьовані заняття вважаються незданими і за них не нараховується оцінка в балах. У підсумку, оцінені за 100-бальною системою, знання здобувача відображаються у заліково-екзаменаційній відомості та заліковій книжці.