

Національний
транспортний
університет

ВБК 5 Міжнародний інвестиційний менеджмент

Рівень вищої освіти – *другий (магістерський)*

Дні занять, час занять, аудиторія: будуть доступні згідно розкладу за посиланням <http://www.ntu.edu.ua/studentam/rozklad/>

Лекції проводить

д.е.н., проф. Смагін Володимир Леонтійович

Контактна інформація	vlsmagin50@gmail.com +380442808438
----------------------	---

Адреса, номер аудиторії	вул. Михайла Омеляновича-Павленка 1, ауд.241
-------------------------	--

Час консультацій	Чт. з 14-30 до 16-00
------------------	----------------------

Практичні заняття проводить

д.е.н., проф. Смагін Володимир Леонтійович

Контактна інформація	vlsmagin50@gmail.com +380442808438
----------------------	---

Адреса, номер аудиторії	вул. Михайла Омеляновича-Павленка 1, ауд.241
-------------------------	--

Час консультацій	Відповідно до графіку консультацій
------------------	------------------------------------

Анотація курсу: формування у студентів фахових компетентностей, теоретичних знань в галузі міжнародної інвестиційної діяльності, набуття студентами знань щодо 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

Предметом вивчення є принципи, методи та форми управління міжнародними інвестиціями, проектами та портфелями..

Міждисциплінарні зв'язки: викладення матеріалу пов'язане з вивченням наступних освітніх компонентів: менеджмент організацій та управління змінами, управління якістю, корпоративне управління, сучасні проблеми теорії і практики в управлінні, фінансовий менеджмент, менеджмент зовнішньоекономічної діяльності.

Програма навчальної дисципліни складається з таких модулів:

Модуль 1 Теоретичні основи міжнародного інвестиційного менеджменту.

Тема 1. Особливості менеджменту міжнародних організацій.

Характеристика міжнародних інвестицій: інституційна природа, види, форми, джерела, величина, терміни інвестування.

Суб'єкти і об'єкти міжнародного інвестування. Об'єкти міжнародного інвестування. Специфіка типів міжнародного інвестування. Інфраструктура міжнародного інвестування.

Психологічні бар'єри. Інформаційні труднощі. Ризики міжнародних інвестицій.

Переваги і негативні наслідки міжнародних інвестицій. Дві основні форми міжнародних інвестицій: портфельні і прямі.

Завдання і функції міжнародного інвестиційного менеджменту.

Тема 2. Міжнародні портфельні інвестиції як складова світових фінансів.

Складові елементи та суб'єкти світових фінансів. Світове фінансове середовище. Основні суб'єкти світових фінансів. Сутність і структура світового фінансового ринку. Характерні риси світового фінансового ринку. Валютний ринок. Ринок боргових зобов'язань.

Ринок титулів (або прав) власності. Ринки похідних фінансових інструментів. Міжнародні банківські операції. Міжнародні портфельні інвестиції. Фінанси транснаціональних корпорацій.

Тема 3. Глобалізація світових фінансів.

Сутність і чинники фінансової глобалізації. Інтернаціоналізація світової економіки. Досягнення науково-технічної революції. Глобалізація сучасного фінансового середовища. Інтеграція національних ринків грошей і капіталу.

Основні сегменти світових фінансових потоків. Інтеграція інфраструктури фінансового ринку.

Світова фінансова криза 2008 р. як прояв суперечностей сучасної глобалізації. Антикризові заходи урядів. Причини та характерні риси сучасної кризи. Пошук шляхів реформування світової фінансової архітектури.

Тема 4. Сутність міжнародного інвестиційного менеджменту

Міжнародні портфельні інвестиції. Інвестиційний цикл та інвестиційний процес. Визначення та постановка інвестиційних цілей. Вибір портфельної стратегії. Аналіз ринків і фінансових активів.

Формування і корегування портфеля. Оцінювання ефективності портфеля. Перегляд структури портфеля.

Класифікація учасників інвестиційного процесу. Інституційні інвестори: інвестиційні фонди, пенсійні фонди, страхові компанії, індивідуальні інвестори, напрями вкладання коштів.

Модуль 2 Управління міжнародними інвестиційними портфелями та проектами

Тема 5. Основи теорії портфеля

Теорія портфеля як основа аналізу міжнародних портфельних інвестицій. Сутність інвестиційного портфеля. Ефективний портфель. Ризик, дохідність і корисність інвестиційного портфеля. Джерела дохідності. Дохідність фінансового активу. Дохідність інвестиційного портфеля. Ефективний та оптимальний портфелі.

Диверсифікація інвестиційного портфеля. Диверсифікація Марковіца. Диверсифікація за рахунок збільшення кількості активів.

Тема 6. Міжнародна диверсифікація інвестиційних проектів.

Сутність міжнародної диверсифікації. Переваги міжнародної диверсифікації. Низькі кореляції між дохідностями фондових ринків як передумова підвищення ефективності інвестиційних портфелів. Систематичний, мінімальний ризик у диверсифікованому портфелі. Підвищення ефекту міжнародної диверсифікації внаслідок ступеня ефективності різних ринків.

Активна і пасивна стратегії міжнародної диверсифікації. Проблемні аспекти та перешкоди на шляху міжнародної диверсифікації.

Тема 7. Управління міжнародними портфелями акцій.

Національні та міжнародні ринки акцій. Способи вкладання коштів в іноземні акції. Пряма купівля акцій на іноземних ринках. Інвестування в ДР на місцевому ринку. Глобальні акції. Синтетичні інвестиційні продукти. Вкладання коштів в інвестиційні фонди.

Ринкові характеристики акцій. Інвестиційні характеристики акцій. Дисконтування грошових потоків. Основні елементи системи управління міжнародними портфелями акцій.

Тема 8. Оцінювання ефективності міжнародного інвестиційного менеджменту.

Основні напрями оцінювання ефективності міжнародних інвестиційних портфелів. Оцінювання дохідності. Основні напрями декомпозиції дохідності. Валютна складова дохідності. Вплив на дохідність оптимального вибору цінних паперів. Вплив рішення про розміщення активів. Вплив вдалого вибору часу для операцій. Вибір оптимального стилю інвестування. Показники ефективності інвестицій.

Методи контролю: Методи поточного контролю: поточне тестування, індивідуальне опитування, фронтальне опитування, перевірка домашніх завдань, перевірка індивідуальних завдань. Методи модульного контролю: письмова контрольна робота, підсумкове тестування.

Джерела для вивчення курсу –

1. Електронний ресурс бібліотеки НТУ: <http://lib.ntu.edu.ua/catalog/login.html>
2. Віртуальне середовище навчання (Google classroom).
3. Доступ до матеріалів щодо анотації лекцій, тематики та методичних вказівок до практичних робіт, самостійної роботи, питань до модульних контрольних робіт, підсумкового контролю тощо можна отримати за посиланням: <https://drive.google.com/drive/folders/1YkFU1XRMll0qSJrAJC9bOsabSXuaXb70?usp=sharing>

Оцінювання

Підсумкова оцінка вивчення курсу розраховується з використанням наступних категорій

Поточне, підсумкове тестування та самостійна робота (максимальна кількість балів)										Зал ік	Підсумко вий контроль (максима льна кількість балів разом)
Модуль 1					Модуль 2						
Відві дуван ня	Акти вність	Вико нанн я СРС	Поточ ний контр оль	Моду льні й контр оль	Відві дуван ня	Акти вність	Вико нанн я СРС	Поточ ний контр оль	Моду льні й контр оль		
Семестр II											
4	9	5	5	7	6	7	6	4	7	40	100

Критерії оцінювання http://vstup.ntu.edu.ua/pro_orhanizatsiyu_osvitnoho_protsestu.pdf.

Політика несвоєчасної здачі роботи. поточні та підсумкові контролю проводяться відповідно до встановлених деканатом графіків. У випадку неявки здобувача вищої освіти на контроль за поважних причин є можливість індивідуального проведення в узгоджений з викладачем термін за наявністю дозволу деканату.

Повторне складання екзамену у випадку отримання незадовільної оцінки допускається не більше двох разів: один раз – викладачу, другий – комісії, яка створюється деканом факультету.

Запізнені завдання. При здачі роботи без поважної причини пізніше встановленого терміну оцінка буде знижена на 10 %. Технічні проблеми (поломка обладнання, проблеми з друком) не є поважною причиною для несвоєчасної здачі роботи.

Політика переоцінки. Упродовж тижня після оголошення результатів поточного контролю

здобувач освіти може звернутися до оцінювача за роз'ясненням і/або з незгодою щодо отриманої оцінки. У випадку незгоди з рішенням оцінювача щодо результатів семестрового контролю здобувач освіти може звернутися до оцінювача з незгодою щодо отриманої оцінки у день її оголошення. Перескладання семестрового контролю з метою підвищення позитивної оцінки не допускається.

Політика відвідування та / або активності. Відвідування навчальних занять є обов'язковим для здобувача освіти. Вільне відвідування лекційних занять можливе лише за дозволом декана факультету. Невиконання здобувачем освіти завдань, що визначені індивідуальним навчальним планом практичних, семінарських і лабораторних занять, через відсутність на заняттях є підставою для прийняття рішення про недопущення до семестрового контролю. За рішенням декана факультету буде надана можливість виконати пропущені завдання за індивідуальним графіком (але не пізніше, ніж до завершення семестрового контролю).

Плагіат, академічна доброчесність http://vstup.ntu.edu.ua/polozhennyantu_dobroch.pdf.

Порушенням академічної доброчесності є:

- академічний плагіат;
- фальсифікація;
- списування;
- обман;
- хабарництво.

При проходженні контролю (поточного або підсумкового) особа, яка проходить контроль, не має права використовувати будь яку зовнішню (сторонню) допомогу. Якщо оцінювач підозрює особу, що проходить контроль, у використанні недозволених допоміжних засобів, він має право запропонувати їй учинити дії, які б спростували підозру. У разі відмови, списування, використання недозволених допоміжних засобів чи зовнішньої допомоги (обману) результат оцінюється як «0» балів («незадовільно»).

Поведінка в аудиторії. Ноутбуки та портативні пристрої можна використовувати **ВИКЛЮЧНО** з навчальною метою за вказівкою викладача. Неправильне використання ноутбуків чи кишенькових пристроїв вважатиметься порушенням дисципліни, викладач має право ініціювати відповідні дії.

В аудиторії забороняється вживання їжі, напоїв (за винятком води). Студенти та викладачі повинні дотримуватися етичних норм поведінки.

Для студентів з обмеженими можливостями або особливими потребами слід звернутися до деканату та обговорити з викладачем питання організації навчання якомога раніше.

При виникненні у студента проблем зі здоров'ям, які можуть заважати навчанню (напружені стосунки, посилене занепокоєння, вживання заборонених речовин, почуття слабкості, труднощі з концентрацією уваги та/або відсутність мотивації) слід звернутися до медичного пункту, що розташований в будівлі гуртожитку №3 за адресою вул. Бойчука, 36.

Свої скарги, пропозиції, зауваження та повідомлення про наявність конфліктних ситуацій в рамках освітніх програм здобувачі можуть надсилати електронною поштою за адресою: general@ntu.edu.ua, або скористатися скринькою довіри, яка розміщена при вході в університет. Е-mail звернень до психологічної служби: philosophy@ntu.edu.ua.

Зв'язок з викладачем: e-mail: vlsmagin50@gmail.com тел.: +380442808438

Рекомендована література:

1. Рогач О.І., Дзюба П.В. Міжнародний інвестиційний менеджмент: підручник. К: Київський державний університет. 2011. 495 с.

2. Задоя А.О. Міжнародна інвестиційна діяльність. Навч. Посібник. Дніпро. Університет Альфреда Кобеля, 2018. 122 с.
3. Гоутко М.П., Бутко І.М. Менеджмент інвестиційної діяльності – К.: ЦУЛ, 2019 – 480 с.
4. Корнеєва Ю.В. Державне регулювання інвестиційної діяльності. – К.: Центр навчальної літератури, 2020. – 620 с.
5. Вовчак О.Д. Інвестиційний менеджмент: підручник – Львів: Вид-во Львівського торговельно-економічного університету. 2016. – 464 с.
6. Гуляєва Н.М. Інвестиційний менеджмент: методика розв'язання практичних завдань: навч. посібник. – К: Київ. нац. торг-екон. ун-т, 2015. – 220 с.
7. Ушакова Н.Г., Чернишова Л.О. Управління міжнародними інвестиційними проектами: конспект лекцій. Харків. 2016. – 181 с.
8. Матюшенко І.Ю. Міжнародний інвестиційний менеджмент: навч. посібник Харків: ХНЕУ ім. С. Кузнеця. 2014. 520 с.