

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

Омский филиал Финуниверситета

Кафедра «Финансы и учет»

УТВЕРЖДАЮ
Директор Омского филиала
Финуниверситета



О.Р. Онищенко
«23» июня 2026 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ

Год утверждения программы: 2025

Разработчики рабочей программы дисциплины: Никифорова Н.А.

НАПРАВЛЕНИЕ ПОДГОТОВКИ: 38.03.01 «ЭКОНОМИКА»

ОП «Бизнес-анализ, налоги и аудит», профиль «Учет, анализ и аудит»

Составитель актуализации: О.Г. Конюкова

*Рекомендовано Ученым советом Омского филиала Финуниверситета
(протокол от «23» июня 2026 г. № 34)*

*Одобрено кафедрой «Финансы и учет»
(протокол от «30» апреля 2026 г. № 5)*

Омск 2026

Приложение к рабочей программе дисциплины разработал:
кандидат экономических наук, старший преподаватель **О.Г. Конюкова**

Анализ инвестиционных процессов. Приложение к рабочей программе дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», ОП «Бизнес-анализ, налоги и аудит» профиль «Учет, анализ и аудит» 2026 год набора. – Омск: Омский филиал Финуниверситета, кафедра «Финансы и учет», 2026. – 21 с.

© Омский филиал Финансового университета
при Правительстве Российской Федерации,
2026

СОДЕРЖАНИЕ

Содержание семинаров, практических занятий	4
Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	6
Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	6
Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	9
Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	11
Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	18
Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	19
Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	20
Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	21
Комплект лицензионного программного обеспечения	21
Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	21
Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты	21
Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	21

Содержание семинаров, практических занятий

Практические и семинарские занятия служат для углубленного изучения материала дисциплины и приобретения практических навыков в соответствии с ее целями и задачами. Занятия проводятся в активной и интерактивной формах с привлечением всех обучающихся к обсуждаемым вопросам, выбору оптимальных способов решения практических задач, что способствует профессиональному развитию личности будущего бакалавра.

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указываются раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Концептуальные основы анализа инвестиционных процессов организации	Эволюция взглядов на сущность концепции анализа инвестиционных процессов, Методологическая основа инвестиционных процессов организации. Виды инвестиционных процессов. Способы и источники сбора информации для анализа. Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-6, 7-9 Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-5	Научная дискуссия по вопросам темы. Выступление с докладами. Обсуждение проблемы информационной базы анализа и различных подходов к ее пониманию. Доклады и презентации (50%)
Тема 2. Концепция наращивания и дисконтирования инвестиционного капитала	Факторы, определяющие несопоставимость денежных средств в разных периодах времени. Нахождение будущей стоимости денежных потоков по истечении одного периода времени и при известном значении темпа их прироста. Сущность простого и сложного процента. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств. Операция дисконтирования. Аннуитет (annuity). Показатели обязательный аннуитет и обыкновенный или отложенный аннуитет. Последовательность определения будущей стоимости обязательного аннуитета. Последовательность расчета текущей стоимости обязательного аннуитета. Рекомендуемые источники из раздела 8: 5-6 Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-9	Научная дискуссия по вопросам темы. Разбор ситуаций по обоснованию методов оценки ресурсного потенциала организации. Ситуационные и практические задачи (80%)
Тема 3. Методы	Система показателей оценки	Дискуссия по вопросам

оценки экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	эффективности инвестиционных процессов: дисконтные показатели, учитывающие фактор времени; комплексные показатели; показатели, не учитывающие фактор времени. Методика расчета и анализа чистой текущей стоимости (NPV – net present value). Правила использования показателя NPV в анализе инвестиционных процессов. Методика расчета и анализа срока окупаемости проекта. Расчет и анализ сроков окупаемости проекта без учета фактора времени (PP– pay-back period) и дисконтированного, с учетом фактора времени (DPP– discounted payback period). Методика расчета и анализа учетной (ARR) и внутренней нормы рентабельности (IRR – internal rate of return). Правило для использования IRR в анализе инвестиционных процессов, способы расчета IRR. Показатель «Срок реализации проекта», методы обоснования его оптимизации. Понятия «Экономическая жизнь (d)» и «физическая жизнь (n)» инвестиционного проекта. Методика расчета и анализа индекса рентабельности инвестиций (PI – profitability index) Рекомендуемые источники из раздела 8: 5,6 Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-9	темы. Рассмотрение практических примеров. Решение задач (80%)
Тема 4. Цена авансированного инвестиционного капитала	Сущность концепции стоимости капитала. Цели определения цены капитала. Средневзвешенная стоимость капитала (weighted average cost of capital — WACC). Цена собственного капитала. Расчет цены акционерного капитала. Расчет цены источника «обыкновенные акции». Расчет цены источника средств «привилегированные акции». Расчет цены нераспределенной прибыли. Расчет цены банковского кредита. Цена текущей задолженности. Цена кредиторской задолженности поставщикам. Цена задолженности по оплате труда. Цена кредиторской задолженности по бюджету. Цена кредиторской задолженности во	Опрос. Обсуждение дискуссионных вопросов. Рассмотрение практических примеров. Решение задач (80%)

	внебюджетные фонды. Рекомендуемые источники из раздела 8: 5,6 Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-9	
Тема 5. Анализ рисков инвестиционной деятельности. Анализ инвестиционного портфеля	Идентификация и оценка рисков инвестиционных процессов. Методы управления рисками (диверсификация, страхование, хеджирование). Показатели анализа инвестиционного портфеля. Показатели ковариации и корреляции портфеля. Расчет эффекта от диверсификации портфеля. Структура портфеля ценных бумаг. Понятие «Рыночный портфель» Расчет и анализ измерителей рисков фондовых портфелей: β -коэффициент («бета»), α -коэффициент («альфа»), показатель R ² , оценивающий величину рыночного (недиверсифицируемого) риска и др. Комплексная оценка основных параметров сформированного инвестиционного портфеля. Ожидаемая доходность портфеля Уровень риска портфеля. Методика анализа формирования портфеля реальных инвестиций. Основные стратегии управления инвестиционным портфелем: пассивное и активное управление портфелем. Рекомендуемые источники из раздела 8: 5,6 Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-9	Дискуссия по вопросам темы. Рассмотрение практических примеров. Решение ситуационных и практических задач (80%)
ИТОГО		44

Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Концептуальные основы анализа	Эволюция взглядов на сущность концепции анализа инвестиционных процессов, Методологическая основа	Сбор в Интернете и учебной литературе нормативной и статистической информации

инвестиционных процессов организации	инвестиционных процессов организации. Виды инвестиционных процессов. Способы и источники сбора информации для анализа.	для финансового анализа. Допущения при проведении финансового анализа Доклады и презентации
Тема 2. Концепция наращивания и дисконтирования инвестиционного капитала	В чем заключается концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе? Какие факторы обуславливают несопоставимость денежных средств различных временных периодов? В чем принципиальная разница между простым и сложным процентами? Что представляют собой операции дисконтирования и наращивания капитала? Каковы формулы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств? Что такое эффективная годовая процентная ставка? Что такое обыкновенный и обязательный аннуитет? Каковы формулы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета? Как рассчитывается текущая стоимость поступления (выбытия) неравных денежных потоков за n периодов времени? Как учитывается воздействие инфляции на ход реализации инвестиционных решений?	Сбор в Интернете и учебной литературе нормативной и статистической информации для финансового анализа. Допущения при проведении финансового анализа
Тема 3. Методы оценки экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	Как классифицируются показатели оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций? Каковы основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций? Каковы порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки чистой текущей стоимости (NPV)? Каковы порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателей срока окупаемости (PP, DPP)? Каковы порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки учетной нормы рентабельности (ARR)? Каковы порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки внутренней нормы рентабельности (IRR)?	Подготовка к семинарским и практическим занятиям. Работа с учебной и справочной литературой. Изучение нормативных правовых актов, в т.ч. работа со Справочно-правовой системой. Поиск информации в Интернете по теме Доклады и презентации.

	Каковы порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки модифицированной внутренней нормы рентабельности (MIRR)? Каковы порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки средних годовых показателей инвестиционной привлекательности (AEC, ANPV). Каковы порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки индекса рентабельности инвестиций (PI). Каков порядок расчета оптимального срока реализации инвестиционного проекта	
Тема 4. Цена авансированного инвестиционного капитала	Сущность концепции стоимости капитала. Цели определения цены капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Цена собственного капитала. Расчет цены акционерного капитала. Расчет цены источника «обыкновенные акции». Расчет цены источника средств «привилегированные акции». Расчет цены нераспределенной прибыли. Расчет цены банковского кредита. Цена текущей задолженности. Цена кредиторской задолженности поставщикам. Цена задолженности по оплате труда. Цена кредиторской задолженности по бюджету. Цена кредиторской задолженности во внебюджетные фонды.	Подготовка к семинарским и практическим занятиям. Работа с учебной и справочной литературой. Изучение нормативных правовых актов, в т.ч. работа со Справочно-правовой системой. Поиск информации в Интернете по теме Доклады и презентации.
Тема 5. Анализ рисков инвестиционной деятельности. Анализ инвестиционного портфеля	В чем заключаются экономическая сущность и природа инвестиционного риска? Как классифицируются типы риска в долгосрочном инвестировании? Как оценивается влияние различных факторов риска на эффективность производственно-финансовой деятельности хозяйствующего субъекта? Каковы основные подходы и способы управленческого воздействия на уровень инвестиционного риска? В чем состоит экономический смысл показателей ковариации и коэффициента корреляции применительно к процессу долгосрочного инвестирования? В чем состоит суть портфельного	Подготовка к семинарским и практическим занятиям. Работа с учебной и справочной литературой. Изучение нормативных правовых актов, в т.ч. работа со Справочно-правовой системой. Поиск информации в Интернете по теме Рассмотрение практических ситуаций.

	инвестирования? Назовите основные типы инвестиционных портфелей. Дайте им характеристику. Какие существуют основные подходы к формированию портфеля финансовых инвестиций? Перечислите основные этапы формирования портфеля ценных бумаг. Какие основные инвестиционные параметры финансовых инструментов учитывает современная портфельная теория? Как производят оценку сформированного инвестиционного портфеля по критериям доходности, риска и ликвидности? Что представляет собой процесс управления портфелем финансовых инвестиций? В чем заключается сущность задачи по оптимизации инвестиционных решений в условиях дефицита средств финансирования?	
ИТОГО		76

Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Для студентов учебным планом предусмотрено выполнение контрольной работы, которая является одним из основных видов самостоятельной работы студентов, направленной на закрепление, углубление, обобщение знаний по дисциплине «Анализ инвестиционных процессов», формирование навыков решения аналитических задач в ходе научного исследования.

Этапы выполнения контрольной работы

Успешное выполнение контрольной работы во многом зависит от правильной организации самостоятельной работы студента. Процесс выполнения работы включает в себя следующие этапы:

1. Первоначальное ознакомление с литературой.
2. Работа с литературой, сбор и анализ необходимой теоретической информации.
3. Рассмотрение теоретического вопроса с анализом числовых данных.
4. Оформление работы в соответствии с установленными требованиями.
5. Представление работы на проверку.
6. Рецензирование работы преподавателем.
7. Доработка отдельных вопросов с учетом замечаний преподавателя.
8. Собеседование по работе.

При существенных нарушениях студентом порядка подготовки контрольной работы преподаватель вправе поставить вопрос о возникших проблемах на заседании кафедры. В этом случае студент обязан явиться на

заседание кафедры и объяснить причины отклонения от установленных сроков и этапов выполнения работы.

Структура и содержание контрольной работы

Материал контрольной работы располагается в следующей последовательности:

1. Титульный лист;
2. Рассмотрение теоретического вопроса с анализом числовых данных;
3. Список литературы.

Титульный лист работы оформляется в соответствии с установленными требованиями.

Примерные темы контрольной работы:

1. Методы и критерии отбора инвестиционных проектов для формирования портфеля
2. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта
3. Формирование бюджета капиталовложений организации
4. Принятие инвестиционных решений в условиях рационального капитала
5. Основные показатели оценки доходности финансовых активов
6. Фундаментальный анализ и его характеристики
7. Расчет бета-коэффициента ценной бумаги и его экономический смысл
8. Модели оценки справедливой стоимости акции
9. Рейтинговая оценка облигаций
10. Оценка риска ценных бумаг
11. Современная теория формирования портфеля ценных бумаг
12. Модель Марковица
13. Принципы отбора финансовых активов в портфель
14. Этапы формирования инвестиционного портфеля
15. Взаимосвязь риска и дохода при формировании инвестиционного портфеля.

В разделе «Список литературы» указывается в соответствующем порядке используемая литература.

Рецензирование и собеседование по работе

Законченная и правильно оформленная контрольная работа должна быть представлена на проверку в установленные сроки. После проверки работа может быть возвращена студенту для ознакомления с замечаниями. Студент должен внести все необходимые исправления и дополнения, вытекающие из замечаний научного руководителя. Проверенная работа (со всеми исправлениями и дополнениями) допускается к собеседованию.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и индивидуальной работы со студентами, по результатам выполнения заданий на практических занятиях, выполнения видов самостоятельных работ.

Оценка знаний по 100-балльной шкале проводится в соответствии с нормативными документами Финуниверситета.

Ориентировочное распределение максимальных баллов по видам работы:

№ п/п	Вид отчетности	Баллы всего
1.	Текущий контроль в т.ч:	40
	доклад, презентация	10
	участие в групповой дискуссии	5
	решение задач	10
	тестирование	5
	подготовка контрольной работы	10
2.	Зачет	60
3.	Итого	100

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы

Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине содержится в разделе «2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

Показатели и критерии оценивания компетенций

Зачет по дисциплине выставляется студенту при условии сформированности по каждой компетенции как минимум порогового уровня.

Результаты обучения по дисциплине (модулю)	Шкала и критерии оценки результатов			
	Высокий уровень (отлично)	Продвинутый уровень (хорошо)	Пороговый уровень (удовлетворительно)	Пороговый уровень не достигнут (неудовлетворительно)
ПКП-1: Способность к применению в профессиональной деятельности российских и международных нормативных документов				
Демонстрирует знания российских и международных нормативных документов для решения задач профессиональной деятельности				
знать: российские и международные нормативные документы для решения задач профессиональной деятельности в анализе инвестиционных процессов	Знает российские и международные нормативные документы для решения задач профессиональной деятельности в анализе инвестиционных процессов. Приводит примеры.	Знает российские и международные нормативные документы для решения задач профессиональной деятельности в анализе инвестиционных процессов. При приведении конкретных примеров допускаются незначительные ошибки.	Знает российские и международные нормативные документы для решения задач профессиональной деятельности в анализе инвестиционных процессов. Не приводит примеры.	Не знает российские и международные нормативные документы для решения задач профессиональной деятельности в анализе инвестиционных процессов. Не приводит примеры.
уметь: интерпретировать информацию российских и международных нормативных документов для решения задач анализа инвестиционных процессов	Умеет интерпретировать информацию российских и международных нормативных документов для решения задач анализа инвестиционных процессов. Приводит	Умеет интерпретировать информацию российских и международных нормативных документов для решения задач анализа инвестиционных	Умеет интерпретировать информацию российских и международных нормативных документов для решения задач анализа инвестиционных процессов. Не приводит примеры.	Не умеет интерпретировать информацию российских и международных нормативных документов для решения задач анализа инвестиционных процессов. Не приводит примеры.

процессов	примеры.	процессов. При приведении конкретных примеров допускаются незначительные ошибки.		
ПКП-3: Способность к применению методов экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать профессиональное суждение при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов				
Применяет методы экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов				
знать: методы инвестиционного анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать профессиональное суждение при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов	Знает методы инвестиционного анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать профессиональное суждение при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов. Приводит примеры.	Знает методы инвестиционного анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать профессиональное суждение при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов. При приведении конкретных примеров допускаются незначительные ошибки.	Знает методы инвестиционного анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать профессиональное суждение при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов. Не приводит примеры.	Не знает методы инвестиционного анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать профессиональное суждение при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов. Не приводит примеры.
уметь: применять методы инвестиционного анализа, подготовки и представления аналитических обзоров	Умеет применять методы инвестиционного анализа, подготовки и представления аналитических обзоров	Умеет применять методы инвестиционного анализа, подготовки и представления аналитических обзоров	Умеет применять методы инвестиционного анализа, подготовки и представления аналитических обзоров для принятия	Не умеет применять методы инвестиционного анализа, подготовки и представления аналитических обзоров для принятия управленческих решений на уровне

для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов	для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов. Приводит примеры.	для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов. При приведении конкретных примеров допускаются незначительные ошибки.	управленческих решений на уровне экономических субъектов. Не приводит примеры.	экономических субъектов. Не приводит примеры.
---	--	--	--	---

Типовые контрольные задания и иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета.

Таблица 5

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПКП-1: Способность к применению профессиональной деятельности российских и международных нормативных документов.	Демонстрирует знания российских и международных нормативных документов для решения задач профессиональной деятельности	<u>Вопросы к зачету:</u> - Операции дисконтирования и наращения капитала - Предельная цена капитала <u>Тестовые задания</u> - Капиталообразующие инвестиции - это: - вложения в акции, облигации и другие ценные бумаги, выпущенные частными компаниями или государством; - сумма средств, необходимых для строительства, расширения, реконструкции или технического перевооружения предприятия, оснащения его оборудованием, а также затрат на подготовку капитального строительства и прироста оборотных средств, необходимых для нормального функционирования предприятия; - верны оба варианта ответов. - К основополагающим принципам анализа инвестиций относятся: - относительность; - существенность; - количественная определенность, временность;

		г) вариантность; д) ясность; 3. Дисконтирование — это: а) Процесс, в котором необходимо найти величину будущей стоимости инвестированных средств к концу определенного периода времени (n); б) приведение получаемых в будущем денежных сумм к их сегодняшней стоимости; в) верны оба варианта ответов. <u>Практико-ориентированные задания</u> Задание 1 Предприниматель купил мини-магазин за 150 тыс. руб. и сдал его в аренду на 2 года. Через 2 года предполагается продать магазин за 100 тыс. руб. Чему должен быть равен ежеквартальный доход для возмещения стоимости и получения дохода в размере 10% годовых? Задание 2 Инвестиции в модернизацию оборудования составляют 500 тыс. €. Дополнительные доходы в результате модернизации (без учета текущих издержек) прогнозируются по годам: 1-й год — 160 тыс. Р 2-й год — 200 тыс. Р 3-й год — 220 тыс. Р 4-й год — 200 тыс. Р 5-й год — 150 тыс. Р Ставка дисконтирования — 16% годовых. Определить эффективность инвестиций: рассчитать чистую дисконтированную стоимость, индекс рентабельности инвестиций, срок окупаемости простой и на основе дисконтированных денежных потоков. Сравните срок окупаемости со сроком амортизации. Сделайте вывод.
ПКП-3: Способность к применению методов экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать профессиональное суждение при принятии	Применяет методы экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов	<u>Вопросы к зачету:</u> 1. Порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателей срока окупаемости 2. Принципы инвестиционного анализа <u>Тестовые задания</u> 1. Утверждение, что поступления и выбытия средств происходят в начале каждого конкретного периода, относится к: а) обязательному аннуитету; б) к обыкновенному (или отложенному) аннуитету; в) нет правильного ответа.

управленческих решений на уровне экономических субъектов		2. Проектная дисконтная ставка НЕ зависит от таких показателей, как: а) уровень инфляции б) цена на ресурсы в) цена собственного капитала г) ставка рефинансирования ЦБ д) производительность труда е) нет правильного ответа. 3. Индекс рентабельности (PI): а) равен отношению текущей стоимости будущих денежных потоков к текущей стоимости инвестиционных затрат; б) находится из отношения средней посленалоговой прибыли к средним учетным инвестициям; в) представляет собой процентную ставку r, которая делает текущую стоимость проектных денежных потоков равной начальным инвестиционным затратам. <u>Практико-ориентированные задания</u> Задание 1 Компания рассматривает инвестиционный проект, требующий первоначальных вложений 10 млн руб. Ожидаемые чистые денежные потоки по годам: Год 1: 3 млн руб. Год 2: 4 млн руб. Год 3: 5 млн руб. Ставка дисконтирования (стоимость капитала) — 12% годовых. Рассчитать чистую приведенную стоимость (NPV) проекта. Определить простой срок окупаемости (без дисконтирования). Сделать вывод о целесообразности проекта. Задание 2 Рассматриваются два альтернативных проекта А и Б. Оба требуют инвестиций 8 млн руб. Ожидаемые годовые денежные потоки (постоянные, аннуитет) — 2,5 млн руб. в течение 5 лет. Однако проекты имеют разный уровень риска: для проекта А безрисковая ставка 5% + премия за риск 2% → ставка 7%. Для проекта Б премия за риск выше: безрисковая ставка 5% + премия 6% → ставка 11%. Рассчитать NPV для каждого проекта. Какой проект выбрать, если критерий — максимум NPV? Объяснить, почему даже при одинаковых денежных потоках NPV различаются.
---	--	---

Перечень вопросов к зачету:

1. Исторические этапы развития анализа инвестиций.
2. Принципы инвестиционного анализа.
3. Классификация реальных инвестиций.
4. Классификация финансовых вложений.
5. Факторы, обуславливающие несопоставимость денежных средств различных временных периодов.
6. Операции дисконтирования и наращения капитала.
7. Эффективная годовая процентная ставка.
8. Обыкновенный и обязательный аннуитет.
9. Текущая стоимость поступления (выбытия) неравных денежных потоков за n периодов времени.
10. Воздействие инфляции на ход реализации инвестиционных решений.
11. Показатель средневзвешенной цены капитала и его использование в инвестиционном анализе.
12. Предельная цена капитала.
13. Цена частных компонентов инвестиционного капитала.
14. Направления использования и источники поступления денежной наличности инвестиционного проекта.
15. Этапы оценки будущих денежных потоков инвестиционного проекта.
16. Прогноз будущего объема продаж с использованием линейной регрессии и метода скользящих средних.
17. Последовательность расчета денежного потока на этапах разработки проекта и начального инвестирования, реализации (эксплуатации) и ликвидации (завершения) проекта.
18. Показатели оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
19. Порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки чистой текущей стоимости (NPV).
20. Порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателей срока окупаемости (PP, DPP).
21. Порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки учетной нормы рентабельности (ARR).
22. Порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки внутренней нормы рентабельности (IRR).
23. Порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки модифицированной внутренней нормы рентабельности (MIRR).
24. Порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки средних годовых показателей инвестиционной привлекательности (AEC, ANPV).
25. Порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки индекса рентабельности инвестиций (PI).
26. Порядок расчета оптимального срока реализации инвестиционного проекта.

27. Экономическая сущность и природа инвестиционного риска.
28. Типы риска в долгосрочном инвестировании.
29. Влияние различных факторов риска на эффективность производственно-финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.
30. Основные подходы и способы управленческого воздействия на уровень инвестиционного риска.
31. Место анализа риска в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций.
32. Концепция временной ценности денежных вложений и вероятностных подходов в анализе инвестиционного риска.
33. Экономический смысл показателей ковариации и коэффициента корреляции применительно к процессу долгосрочного инвестирования.
34. Суть портфельного инвестирования.
35. Основные типы инвестиционных портфелей.
36. Основные подходы к формированию портфеля финансовых инвестиций.
37. Основные этапы формирования портфеля ценных бумаг.
38. Оценка сформированного инвестиционного портфеля по критериям доходности, риска и ликвидности.
39. Процесс управления портфелем финансовых инвестиций.
40. Факторы, определяющие выбор той или иной стратегии управления портфелем.
41. Основные этапы формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
42. Сущность задачи по оптимизации инвестиционных решений в условиях дефицита средств финансирования.
43. Что такое инвестиционный рынок?
44. Понятия «инвестиционный спрос» и «инвестиционное предложение».
45. Факторы, определяющие инвестиционный спрос.
46. Особенности формирования инвестиционного предложения.
47. Что такое мультипликационный эффект в портфельном инвестировании?
48. Анализ акселератора в портфельном инвестировании.

Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативные правовые акты:

- 1) Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 25.12.2023) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».
- 2) Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ (ред. от 25.10.2024) «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

3) Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ (ред. от 28.12.2024) «Об инвестиционных фондах» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2025).

4) Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ (ред. от 08.08.2024) «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».

5) «Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 29.11.2024, с изм. от 21.01.2025) (с изм. и доп., вступ. в силу с 05.02.2025)

6) «Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 28.12.2024, с изм. от 21.01.2025).

Основная литература:

7) Никифорова, Н.А. Анализ инвестиционных процессов и налоговых рисков: Учебник для вузов / Н.А. Никифорова, С.Н. Миловидова; под общ. ред. Н.А. Никифоровой. — Москва: Прометей, 2025. — Текст: непосредственный. — То же. — ЭБС Лань. — Текст: электронный.

8) Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебник для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. - Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/562209> (дата обращения: 14.02.2026). — Текст : электронный.

Дополнительная литература:

9) Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. - Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/560308> (дата обращения: 14.02.2026). — Текст : электронный.

10) Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 560 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17411-3. - Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/562744> (дата обращения: 14.02.2026). — Текст : электронный.

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

	Название ресурсов	Адрес
1	Министерство финансов РФ	http://www.minfin.ru
2	Электронная библиотека Финансового университета	http://elib.fa.ru/
3	Электронно-библиотечная система Znanium	http://znanium.com/
4	Электронно-библиотечная система Юрайт	https://www.biblio-online.ru/
5	Научная электронная библиотека	http://elibrary.ru/

6	Справочная Правовая Система «КонсультантПлюс»	http://www.consultant.ru/
7	Федеральная служба государственной статистики	https://rosstat.gov.ru/

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить предмет.

Студентам необходимо ознакомиться с содержанием рабочей программы дисциплины (РПД), с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, методическими разработками по данной дисциплине, имеющимися в электронной информационно-образовательной среде и сайте университета, с графиком консультаций преподавателей кафедры.

При подготовке к лекционным занятиям студентам необходимо:

- перед каждой лекцией просматривать РПД, что позволит сэкономить время на записывание темы лекции, ее основных вопросов, рекомендуемой литературы;

- на отдельные лекции приносить соответствующий материал на бумажных и электронных носителях, представленный лектором в электронной информационно-образовательной среде или присланный на «электронный почтовый ящик группы» (таблицы, графики, схемы). Данный материал будет охарактеризован, прокомментирован, дополнен непосредственно на лекции.

В целях успешного овладения дисциплиной, получения соответствующих оценок на семинарских занятиях и на экзамене студенты должны вести регулярную самостоятельную работу по изучению теоретических вопросов, рассматриваемых на лекциях, и по получению навыков самостоятельного практического освоения материала.

Основным назначением семинарских занятий является контроль за ходом выполнения самостоятельной работы, рассмотрение наиболее сложных, спорных вопросов и проблемных практических ситуаций и тем дисциплины, а также получение навыков решения практических ситуаций и работы с нормативными правовыми актами. Материалы для проведения семинарских занятий содержат нормативные и методические материалы, а также обеспечивают разбор типовых практических задач и примеров, анализ которых позволяет студентам овладеть навыками и приемами их решения.

Кроме рекомендуемой к изучению литературы студенты должны в обязательном порядке регулярно (не реже 1-ого раза в месяц) просматривать основные периодические источники, рекомендуемые в списке дополнительной литературы. Кроме того, студенты должны отслеживать появление новых нормативных правовых актов, а также изменения действующих документов в сфере принятия и исполнения государственных решений и сообщать на семинарах об изменениях, появлении интересных, проблемных статей и других

значимых событиях. Целесообразно, чтобы студенты знакомились с информацией, размещаемой в специализированных интернет-источниках.

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Astra Linux Special Edition

Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Справочная правовая система «КонсультантПлюс» (<http://www.consultant.ru>).
2. Информационно-образовательный портал Финансового университета. - <https://org.fa.ru>,
- <http://campus.fa.ru>

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации – не предусмотрено.

Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Филиал университета располагает материально-технической базой, соответствующей действующим противопожарным правилам и нормам и обеспечивающей проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, практической и научно-исследовательской работ обучающихся, предусмотренных учебным планом.

Для реализации программы бакалавриата филиал располагает специальными помещениями, представляющие собой учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы. Учебные аудитории укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации. Филиал обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства.