

**Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской
Федерации» (Финансовый университет)
Калужский филиал Финуниверситета**

Кафедра «Учет и менеджмент»



«УТВЕРЖДАЮ»

**Директор Калужского филиала
Финансового университета**

 **В.А. Матчинов**

«30» июня 2025 г.

Ерохина Валентина Николаевна

АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 «Экономика»

Образовательная программа: «Бизнес-анализ, налоги и аудит»

Профиль «Учет, налоги и аудит»

Очная форма обучения

*Рекомендовано Ученым советом Калужского филиала Финуниверситета
(протокол №30 от 30.06.2025 г.)*


**Одобрено кафедрой «Учет и менеджмент»
Калужского филиала Финуниверситета
(протокол №12 от 26 мая 2025 г.)**

КАЛУГА 2025

Рабочая программа предназначена для преподавания дисциплины «Анализ инвестиционных процессов» студентам, обучающимся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», образовательная программа бакалавриата «Бизнес-анализ, налоги и аудит» по очной форме обучения.

В рабочей программе излагаются планируемые результаты освоения дисциплины, содержание дисциплины, тематика и содержание семинаров и практических занятий, технологии их проведения. В рабочей программе дисциплины приводится перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся, перечень основной и дополнительной литературы, а также ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

СОГЛАСОВАНО:

Заместитель директора
по учебно-методической работе  /Орловцева О.М./
«30» июня 2025 г.

Начальник учебно-методического отдела  /Толстикова В.С./
«30» июня 2025 г.

Заведующий кафедрой
«Учет и менеджмент»  /Губернаторова Н.Н./
«30» июня 2025 г.

Оглавление

1. Наименование дисциплины.....	4
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию).....	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.	5
5.1 Содержание дисциплины.....	5
5.2 Учебно-тематический план	7
5.3 Содержание практических и семинарских занятий	8
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.	17
6.1.Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины,	17
6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	18
7.Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	19
7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы	19
7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	19
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины:	29
Нормативные акты	29
Основная литература.....	30
Дополнительная литература.....	30
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины:.....	31
10.Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	32
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	34
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения	34
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	34
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	34
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	34

1. Наименование дисциплины

Дисциплина «Анализ инвестиционных процессов» имеет порядковый номер Б1.2.2.1.8. и относится к циклу профильных дисциплин.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Таблица 1

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (знания и умения), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКН-1	Способность к применению в профессиональной деятельности российских и международных нормативных документов.	1. Демонстрирует знания российских и международных нормативных документов для решения задач профессиональной деятельности.	Знать: базовые принципы бухгалтерского учета и основные правила организации и ведения учета в некредитных финансовых организациях; методологические основы организации и ведения бухгалтерского учета, план счетов бухгалтерского учета в некредитных финансовых организациях международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) и отраслевые стандарты бухгалтерского учета (ОСБУ) Уметь: применять отраслевые стандарты бухгалтерского учета по основным финансовым операциям оценивать влияние финансовых операций на финансовую устойчивость некредитной финансовой организации и ее отчетность
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	1. Применяет методы экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов	Знать: методы экономического анализа Уметь: подготавливать и представлять аналитические обзоры для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Анализ инвестиционных процессов» относится к дисциплинам профиля «Учет, анализ и аудит»

4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)

Таблица 2 - Объем дисциплины – очная форма

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	7 Семестр (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	144 (4 з.ед.)	144 (4 з.ед.)
Аудиторные занятия	68	68
Лекции	24	24
Практические и семинарские занятия,	44	44
в т.ч. на занятия в интерактивных формах	6	6
Самостоятельная работа	76	76
Контрольная работа	+	+
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.

5.1 Содержание дисциплины

Тема 1. Содержание и классификация инвестиций. Задачи, принципы и информационная база инвестиционного анализа

Сущность процесса инвестирования: содержание, принципы, объекты и субъекты. Классификация инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа коммерческих организаций. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций.

Тема 2. Концепция наращения и дисконтирования инвестиционного капитала

Концепция временной ценности денежных средств. Факторы несопоставимости денежных средств в разные периоды времени. Принципиальная разница между простым и сложным процентом. Операции дисконтирования и наращения капитала. Расчет текущей и будущей стоимости аннуитета. «Эффективная годовая процентная ставка» (EAR).

Обыкновенный и обязательный аннуитет. Схема подсчета будущей и текущей стоимости обыкновенного и обязательного аннуитетов.

Тема 3. Цена авансированного инвестиционного капитала

Цена авансированного инвестиционного капитала. Сущность концепции стоимости капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. (WACC) и как ее используют в инвестиционном анализе. Предельная цена капитала.

Тема 4. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта

Сущность концепции денежных потоков и основные задачи анализа денежных потоков.

Обоснуйте место денежных потоков в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций.

Что такое чистая кредитная позиция предприятия?

Охарактеризуйте потоки денежных средств по видам деятельности предприятия: операционная, финансовая, инвестиционная деятельность.

Охарактеризуйте элементы денежного потока.

Тема 5. Методы оценки экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций

Классификация показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций. Принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки чистой текущей стоимости (NPV). Порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателей срока окупаемости (PP, DPP).

Тема 6. Учёт рисков при анализе долгосрочных инвестиций

Экономическая сущность и природа инвестиционного риска. Классификация типов рисков в долгосрочном инвестировании. Влияние различных факторов риска на эффективность производственно-финансовой деятельности хозяйствующего субъекта. Основные подходы и способы управленческого воздействия на уровень инвестиционного риска.

Тема 7. Анализ инвестиционного портфеля

Суть портфельного инвестирования. Типы инвестиционных портфелей.

Основные подходы к формированию портфеля финансовых инвестиций. Основные этапы формирования портфеля ценных бумаг.

Основные инвестиционные параметры финансовых инструментов учитывает современная портфельная теория.

Тема 8. Механизм инвестиционного рынка

Основные стадии конъюнктурного цикла инвестиционного рынка. Стадии проходят инвестиции в ходе своего движения. Инвестиционный рынок. Понятия «инвестиционный спрос» и «инвестиционное предложение».

5.2 Учебно-тематический план

Таблица 3 - Учебно-тематический план

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваем ости
		Всег о	Аудиторные занятия				Самост оательн ая работа	
			Общ ая	Лекц ии	Практич еские и семинар ские занятия	Занятия в интеракт ивных формах		
1	Тема 1. Содержание и классификация инвестиций. Задачи, принципы и информационная база инвестиционного анализа	15	7	3	4	-	8	Опрос
2	Тема 2. Концепция наращивания и дисконтирования инвестиционного капитала	15	7	3	4	-	8	Опрос, решение задач
3	Тема 3. Цена авансированного инвестиционного капитала	19	9	3	6	-	10	Решение задач
4	Тема 4. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта	19	9	3	6	2	10	Круглый стол, решение задач
5	Тема 5. Методы оценки экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	19	9	3	6	2	10	Опрос, решение задач
6	Тема 6. Учёт рисков при анализе долгосрочных инвестиций	19	9	3	6	2	10	Опрос, решение задач
7	Тема 7. Анализ инвестиционного портфеля	19	9	3	6	-	10	Опрос, решение задач
8	Тема 8. Механизм инвестиционного рынка	19	9	3	6	-	10	Опрос, решение задач
	Итого:	144	68	24	44	6	76	Контрольн ая работа
	Всего в %	100	47	17	30	4	53	

5.3 Содержание практических и семинарских занятий

Семинар по теме 1. Содержание и классификация инвестиций.

Задачи, принципы и информационная база инвестиционного анализа

Вопросы для обсуждения:

В чем заключается экономическая сущность процесса инвестирования: содержание, принципы, объекты и субъекты?

Как классифицируются инвестиции в реальном и финансовом секторах экономики?

Обоснуйте место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа коммерческих организаций.

Дайте сравнительную характеристику важнейших направлений инвестиционного анализа.

Опишите систему комплексного анализа долгосрочных инвестиций.

Практическое занятие по теме 2. Концепция наращения и дисконтирования инвестиционного капитала

Вопросы для подготовки:

В чем заключается концепция временной ценности денежных средств?

Какие факторы обуславливают несопоставимость денежных средств в разные периоды времени?

В чем принципиальная разница между простым и сложным процентом?

Что представляют собой операции дисконтирования и наращения капитала?

Каковы формулы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета?

Что такое «Эффективная годовая процентная ставка» (EAR)?

Что такое обыкновенный и обязательный аннуитет?

Схемы подсчета будущей и текущей стоимости обыкновенного и обязательного аннуитетов?

Задачи по теме 2

Задача 1. Ссуда в размере 4 млн. руб. дана на 1 год с условием возврата 8 млн. руб. Найти процентную ставку и дисконт.

Задача 2. Выдан кредит на сумму 12 млн. руб. с 15.01.2001 г. по 15.03.2001 г. под 120% годовых. Найти сумму погасительного платежа при точном расчете и приближенном расчете.

Задача 3. Кредит в размере 20 млн. руб. выдан 2 марта до 11 декабря под 30% годовых, год високосный. Определить размер наращенной суммы для различных вариантов расчета процентов: точное число дней ссуды и точная длительность года 366 дней; точное число дней ссуды и приближенная длительность года 360 дней; приближенные число дней ссуды и длительность года.

Задача 4. Первоначальная вложенная сумма равна 300 тыс. руб. Определить наращенную сумму через пять лет при использовании простой и сложной ставки процентов в размере 18% годовых. Рассмотреть случаи,

когда сложные проценты начисляются ежегодно, по полугодиям и поквартально.

Задача 5. Определить современную (текущую, настоящую, приведенную) величину суммы 50 млн. руб., выплачиваемую через три года при использовании ставки сложных процентов 24% годовых.

Практическое занятие по теме 3.

Цена авансированного инвестиционного капитала

Вопросы для подготовки:

Сущность концепции стоимости капитала.

Что такое «средневзвешенная стоимость капитала» (WACC) и как ее используют в инвестиционном анализе?

Что такое предельная цена капитала?

Как рассчитывают цену акционерного капитала, цены источников средств «обыкновенные акции» и «привилегированные акции», цену нераспределенной прибыли?

Как рассчитывают цену банковского кредита, текущей и кредиторской задолженности, задолженности по оплате труда.

Как используют проектную дисконтную ставку в инвестиционном анализе?

Задачи по теме 3

Задача 1. Оценить текущую стоимость акции, если каждый год дивиденд равен 100 тыс. руб. Ставка дисконта $r = 5\%$.

Задача 2. Рассчитайте среднюю взвешенную стоимость инвестиционных ресурсов, если:

а) будущие держатели 1000 обыкновенных акций номиналом 1 000 000 руб., размещенных по номиналу, ожидают дивиденд в размере не менее 25% годовых;

б) купонный доход 1000 облигаций, номиналом 100 000 руб.,

в) рассчитывается исходя из 30% годовых.

Задача 3. Для финансирования инвестиционного проекта стоимостью 250 млн. рублей производственное предприятие «Компас» привлекает такие источники: амортизационные отчисления – 50 млн. рублей; кредиты банка – 100 млн. рублей; эмиссия обыкновенных акций – 75 млн. рублей; эмиссия привилегированных акций – 25 млн. рублей. Цена капитала по каждому источнику составляет: 15%, 25%, 20%, 25% соответственно. Предполагается, что срок окупаемости инвестиционного проекта составит 4 года. Определить средневзвешенную цену капитала, сделайте вывод.

Задача 4. Рыночная цена акции в настоящий момент 400 рублей. Ожидается, что дивиденд в текущем году будет равен 60 рублей, а постоянный темп роста дивидендов 4%. Определите стоимость акционерного капитала.

Задача 5. Обыкновенные акции и долговые обязательства компании С оцениваются в 50 и 30 млн. рублей соответственно. В настоящее время инвесторы требуют 16% доходности от обыкновенных акций и 8% от долговых обязательств. Допустим, что изменения структуры капитала не

влияют на присущий облигациям риск и нет налогов. Что произойдет с ожидаемой доходностью акций, если компания С выпустит дополнительно акции на 10 млн. рублей и использует полученные деньги для изъятия из обращения долговых обязательств?

Практическое занятие по теме 4.

Анализ денежных потоков инвестиционных проектов

Вопросы для подготовки:

Сущность концепции денежных потоков и основные задачи анализа денежных потоков.

Обоснуйте место денежных потоков в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций.

Что такое чистая кредитная позиция предприятия?

Охарактеризуйте потоки денежных средств по видам деятельности предприятия: операционная, финансовая, инвестиционная деятельность.

Охарактеризуйте элементы денежного потока.

Охарактеризуйте факторы, влияющие на величину будущих денежных потоков инвестиционного проекта (внешние, внутренние, факторы макросреды).

в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций.

Обоснуйте значение планирования денежных потоков инвестиционного проекта.

Охарактеризуйте понятие синхронизации денежных потоков инвестиционного проекта.

Обоснуйте значение оценки денежного потока по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта.

Задачи по теме 4

Задача 1. На основании приведенных ниже данных определите чистый денежный поток по каждому месяцу, среднеквадратические отклонения и коэффициенты вариации по положительному и отрицательному денежным потокам, а также коэффициент корреляции между положительным и отрицательным денежными потоками.

Денежный поток, тыс. руб.	Месяц					
	1	2	3	4	5	6
Положительный	10	11	11	12	13	14
Отрицательный	9	10	11	13	16	13

Задача 2. На основании приведенных ниже данных определите чистый денежный поток по каждому месяцу, среднеквадратические отклонения и коэффициенты вариации по положительному и отрицательному денежным потокам, а также коэффициент корреляции между положительным и отрицательным денежными потоками.

Денежный поток, тыс. руб.	Месяц					
	1	2	3	4	5	6

Положительный	13	14	17	18	19	16
Отрицательный	12	13	18	17	16	19

Практическое занятие по теме 5.

Методы оценки экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций

Вопросы для подготовки:

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)?

Задачи по теме 5

Задача 1. Приведены данные о двух альтернативных инвестиционных проектах (тыс. руб.):

Наименование проекта	Стоимость инвестиций	Генерируемые доходы	
		1 год	2 год
А	-1000	700	800
В	-400	350	300

Рассчитайте индекс доходности (Profitability Index, PI), чистый дисконтированный доход (Net Present Value, NPV), если стоимость источника 15%.

Каков будет ваш выбор, если решение принимается на основании: а) только критерия PI, б) только критерия NPV.

В каком случае предпочтительнее использовать критерий PI?

Задача 2. Рассчитайте коэффициенты дисконтирования для оценки бюджетной эффективности инвестиционных проектов для действующей ставки рефинансирования, при следующих темпах инфляции – 5%; 8%; 12%, сделайте выводы.

Задача 3. Выберите инвестиционный проект по критерию NPV. Ставка дисконтирования – 10%.

год	Денежный поток			
	Проект 1	Проект 2	Проект 3	Проект 4
0	-10000	-13000	-10000	-6000
1	6000	8000	5000	5000
2	6000	8000	5000	2000
3	2000	1000	5000	2000

Практическое занятие по теме 5.

Методы оценки экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций

Вопросы для подготовки:

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)?

Каковы порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки модифицированной внутренней нормы рентабельности (MIRR)?

Каковы порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки индекса рентабельности инвестиций (PI)?

Каков порядок расчета оптимального срока реализации инвестиционного проекта?

Задачи по теме 5

Задача 1. Инвестиционный проект характеризуется следующими данными: инвестиционные затраты по проекту составляют 1 000 тыс. рублей, доходы последовательно по годам (начиная с года, следующего за годом осуществления инвестиций) составляют 200, 300, 450, 550 тыс. рублей. Ставка дисконтирования - 12%. Оценить инвестиционный проект с помощью показателей NPV, PI и IRR.

Задача 2. По проектам А и В требуются одинаковые первоначальные затраты в 750 тыс. руб., но предполагаются различные во времени поступления доходы. Средняя стоимость инвестиций для каждого проекта составляет 375 тыс. руб. Используется равномерное начисление амортизации основных средств рассчитайте учетный коэффициент окупаемости инвестиций и определите наиболее эффективный с этой точки зрения проект (ARR).

Исходные данные для расчета представлены ниже:

Показатели	Проект А	Проект В
Первоначальные затраты, тыс.	750	750
1-й год	150	150
2-й год	300	150
3-й год	300	150
4-й год	300	100
5-й год	150	450
6-й год	-	450
7-й год	-	450
Итого	1 200	2 100

Задача 3. Рассчитать величину внутренней нормы доходности инвестиционного проекта (IRR), компоненты денежного потока которого приведены в таблице, предполагая единовременные вложения (инвестиции) и поступление доходов в конце каждого года.

Практическое занятие по теме 6.

Учёт рисков при анализе долгосрочных инвестиций

Вопросы для подготовки:

В чем заключаются экономическая сущность и природа инвестиционного риска?

Как классифицируются типы рисков 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?

Задачи по теме 6

Задача 1. Имеются 2 объекта инвестирования. Величина требуемых капитальных вложений одинакова. Величина планируемого дохода в каждом проекте не определена и приведена в виде следующего распределения в таблице.

Проект А		Проект Б	
Доход, долл.	Вероятность	Доход, долл.	Вероятность
3000	0,10	2000	0,10
3500	0,15	3000	0,25
4000	0,40	4000	0,35
4500	0,20	5000	0,20
5000	0,15	8000	0,10

Какой проект предпочтительней? Рассчитать среднее математическое значение, дисперсию, среднеквадратическое отклонение, оценить степень риска каждого проекта.

Практическое занятие по теме 6.

Учёт рисков при анализе долгосрочных инвестиций

Вопросы для подготовки:

Обоснуйте место анализа риска в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций.

В чем заключается содержание анализа риска и неопределенности получения запланированных результатов долгосрочного инвестирования?

Каковы информационная база и организационное обеспечение анализа инвестиционного риска?

Как методы, приемы и система показателей анализа различных типов риска зависят от условий финансирования и комбинации проектов в портфеле инвестиций?

Задачи по теме 6

Задача 1. Рассматриваются 2 альтернативных инвестиционных проекта А и Б, срок реализации которых 3 года. Оба проекта характеризуются

равными размерами инвестиций и «ценой» капитала, равной 8%. Исходные данные приведены в таблице.

Показатель	Проект А	Проект Б
Инвестиции, млн. руб.	20	20
Оценка среднегодового поступления средств:		
-наихудшая	7,4	7,0
-наиболее реальная	8,3	10,4
-оптимистичная	9,5	11,8
Экспертная оценка вероятности получения значений чистой текущей стоимости:		
-наихудшая	0,1	0,05
-наиболее реальная	0,6	0,70
-оптимистичная	0,3	0,25

Сравнить рискованность проектов и выбрать наиболее эффективный проект для инвестирования.

Практическое занятие по теме 7.

Анализ инвестиционного портфеля

Вопросы для подготовки:

В чем состоит суть портфельного 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?

Задачи по теме 7

Задача 1. Инвестиции инвестиционного фонда распределены следующим образом:

Активы	Доля в портфеле, %	Норма дохода, %	Коэффициент β
А	15	12,6	0,7
В	40	15,4	1,3
С	45	16,2	1,4

Определить доходность и коэффициент β по портфелю инвестиций.

Оценить данный портфель с позиций связи риска и доходности.

Задача 2. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций предприятий А, В, С и Д. Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:

Вид акции	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена 1 акции, ден. ед.	Ожидаемая через год стоимость 1 акции, ден. ед.
А	120	300	320
В	300	150	180
С	200	200	240
Д	350	180	230

Задача 3. Предприятие имеет возможность инвестировать до 85 млн. руб. в реальные инвестиционные проекты, при этом цена капитала составляет 10%.

Проект	Годовые денежные потоки, млн.руб.				
	0	1	2	3	4
А	-30	6	11	13	12
В	-20	4	8	12	5
С	-40	12	15	15	15
Д	-15	4	5	8	8

Составьте оптимальный инвестиционный портфель.

Практическое занятие по теме 7.

Анализ инвестиционного портфеля

Вопросы для подготовки:

Что представляет собой процесс управления портфелем финансовых инвестиций?

Какие факторы определяют выбор той или иной стратегии управления портфелем?

Какая стратегия управления, по вашему мнению, более эффективна на российском фондовом рынке?

Охарактеризуйте основные этапы формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.

В чем заключается сущность задачи по оптимизации инвестиционных решений в условиях дефицита средств финансирования?

Задачи по теме 7

Задача 1. Инвестор обладает портфелем акций

Акции	Доля в портфеле, %	Ожидаемая доходность, %
1	30	10
2	40	20
3	30	40

Рассчитать ожидаемую доходность портфеля.

Задача 2. Каков коэффициент бета для каждой акции из нижеприведенной таблицы?

Акция	Ожидаемая доходность	Ожидаемая доходность
-------	----------------------	----------------------

	акции, если рыночная доходность равна -10%	акции, если рыночная доходность равна +10%
А	0	+20
Б	-20	+20
В	-30	0
Г	+15	+15
Д	+10	-10

Задача 3. Предположим, что стандартное отклонение рыночной доходности равно +20%.

Каково стандартное отклонение доходности диверсифицированного портфеля с коэффициентом бета 1,3?

Каково стандартное отклонение доходности диверсифицированного портфеля с коэффициентом бета 0?

Стандартное отклонение хорошо диверсифицированного портфеля составляет 15%. Каков его коэффициент бета?

Стандартное отклонение плохо диверсифицированного портфеля составляет 20%. Каков его коэффициент бета?

Семинар по теме 8.

Механизм инвестиционного рынка

Вопросы для обсуждения:

Характеристика основных стадий конъюнктурного цикла инвестиционного рынка.

Какие стадии проходят инвестиции в ходе своего движения?

Что такое инвестиционный рынок?

Понятия «инвестиционный спрос» и «инвестиционное предложение».

Семинар по теме 8.

Механизм инвестиционного рынка

Вопросы для обсуждения:

Какими факторами определяется инвестиционный спрос?

Каковы особенности формирования инвестиционного предложения?

Какое значение для практики хозяйствования имеет концепция мультипликатора? Что такое мультипликационный эффект?

С какой целью анализируется акселератор? В чем состоит принцип акселерации?

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.

6.1.Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины,

Виды самостоятельной работы: подготовка (написание) курсовой, контрольной работы, составления конспектов ответов по отдельным вопросам дисциплины; подготовка дискуссии (круглого стола, дебатов) по заданной теме; разработка групповых проектов; обзор интернет-сайтов и подготовка обзоров материалов Интернет-ресурсов по заданной теме; обзор периодической литературы и профессиональных изданий и др.

При подготовке к семинарскому занятию опорный конспект ответа строится по основным вопросам, для чего используется литература, указанная на образовательном портале. Самостоятельная работа предполагает углубленное изучение отдельных вопросов темы, расширяющих общее представление по тематике курса. Результатом самостоятельной работы студентов является, кроме того, самостоятельная подготовка сообщений и написание рефератов, публичное их обсуждение на занятиях. В процессе самостоятельной работы с целью всестороннего рассмотрения вопросов рекомендуется работать с первоисточниками, материалами периодических изданий, информационно-справочных систем правовой информации и виртуальных сайтов сети Internet.

Таблица 4 – Формы внеаудиторной работы

Наименование разделов, тем входящих в дисциплину	Формы внеаудиторной самостоятельной работы	Трудоёмкость в часах	Указание тем, отводимых на самостоятельное освоением обучающимся
Тема 1. Содержание и классификация инвестиций. Задачи, принципы и информационная база инвестиционного анализа	Составление опорного конспекта	8	-
Тема 2. Концепция наращивания и дисконтирования инвестиционного капитала	Составление опорного конспекта, решение задач	8	-
Тема 3. Цена авансированного инвестиционного капитала	Составление опорного конспекта	10	-
Тема 4. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта	Составление опорного конспекта,	10	-
Тема 5. Методы оценки экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	Составление опорного конспекта, решение задач,	10	-

	круглый стол		
Тема 6. Учёт рисков при анализе долгосрочных инвестиций	Составление опорного конспекта	10	-
Тема 7. Анализ инвестиционного портфеля	Составление опорного конспекта	10	
Тема 8. Механизм инвестиционного рынка	Составление опорного конспекта	10	
Итого		76	

6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Перечень проблемных вопросов по дисциплине:

1. Взаимосвязь практики проведения экономического анализа и диалектики.
2. Оценка возможности разработки универсальной системы показателей комплексной оценки деятельности организации.
3. Особенности проведения экономического анализа с учетом отраслевой специфики.
4. Ограничения применения методов элиминирования влияния факторов в анализе деятельности организации.
5. Источники поиска резервов повышения эффективности деятельности коммерческой организации.
6. Методика моделирования факторных, систем, базирующуюся на соблюдении принципов экономического анализа.
7. Принципы планирования аналитической работы в организации.
8. Анализ способности организации к обновлению.
9. Методика функционально-стоимостного анализа.
10. Регламент организации экономического анализа на микроуровне.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Перечень компетенций и их структура в виде знаний, умений и владений содержится в разделе 2.

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

Таблица 6.

Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые задания
ПКН-1 Способность к применению в профессиональной деятельности российских и международных нормативных документов.	1. Демонстрирует знания российских и международных нормативных документов для решения задач профессиональной деятельности.	Знать: базовые принципы бухгалтерского учета и основные правила организации и ведения учета в некредитных финансовых организациях; методологические организации и ведения бухгалтерского учета, план счетов бухгалтерского учета в некредитных организациях международных стандарты финансовой отчетности (МСФО) и отраслевые стандарты бухгалтерского учета (ОСБУ) Уметь: применять отраслевые стандарты бухгалтерского учета по основным финансовым операциям оценивать влияние финансовых операций на финансовую устойчивость некредитной финансовой организации и ее отчетность	Задание 1. В начале 2022 года НПФ купил 20000 акций компании по цене 18 руб. за акцию. Затраты на покупку акций составили – 5000 руб. Данные акции предназначены для торговли и были классифицированы компанией как учитываемые по справедливой стоимости. Отразить операцию по признанию финансового инструмента и затрат на покупку акций на момент первоначального признания в соответствии с Положением 494-П отраслевой стандарт бухгалтерского учета операций с ценными бумагами в некредитных финансовых организациях и МСФО 9. Сформировать бухгалтерские записи.

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	1.Применяет методы экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов	Знать: методы экономического анализа Уметь: подготавливать и представлять аналитические обзоры для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов	Задача 1: Если величина Капитала и резервов равна 5237 тыс. руб. и заемный капитал равен 5482 тыс. руб., а внеоборотные активы составляют 4702 тыс. руб., оборотные активы = 6017тыс.руб, то коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равен:
-------	--	---	---	---

Примерная тематика заданий для контрольной работы по дисциплине «Анализ инвестиционных процессов»

ВАРИАНТ 1

1. В чем заключается экономическая сущность инвестиций?
2. Сформулируйте принципы формирования инвестиционного портфеля.
3. Портфель ценных бумаг, построенный по принципу диверсификации, предполагает:
 - А. высокий уровень текущего дохода при низком уровне риска вложений.
 - Б. наличие в нем акций и облигаций одного эмитента.
 - В. комбинацию из достаточно большого количества ценных бумаг с разнонаправленной динамикой движения курсовой стоимости.
 - Г. наличие в нем только акций.
4. Макроэкономический фактор, оказывающий влияние на инвестиционный спрос:
 - А. ожидаемый темп инфляции.
 - Б. норма ожидаемой прибыли.
 - В. ожидания предпринимателей.
 - Г. изменения в технологии.
5. Эти иностранные инвестиции дают право инвесторам контролировать и активно участвовать в управлении предприятием:
 - А. прочие.
 - Б. портфельные.
 - В. прямые.
 - Г. смешанные.
6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, предусматривает:
 - А. создание благоприятных условий для развития инвестиционной

деятельности.

Б. выбор масштаба предприятия, при котором максимально используются ресурсы предприятия.

В. повышение объема капитальных вложений для получения максимальной прибыли.

Г. влияние политики, экономики, культуры на инвестиционные процессы.

7. Первоначальная сумма долга равна 15 тыс. руб. Определите сумму долга через 3 года при использовании простой и сложной ставки процентов в размере 10 % годовых.
8. Планируемая величина срока реализации инвестиционного проекта равна четырем годам. Объем начальных инвестиционных затрат оценивается в 125 300 тыс. руб. В течение срока реализации ожидается получение постоянных денежных потоков в размере 38 720 тыс. руб. Рассчитайте чистую текущую стоимость данного проекта при ставке дисконтирования равной 10 %.

ВАРИАНТ 2

1. Что понимается под инвестиционной деятельностью?
2. Какова роль государства в регулировании инвестиционного процесса?
3. Эти факторы, определяющие формирование инвестиционного спроса, не относятся к микроэкономическим:
 - А. норма ожидаемой прибыли.
 - Б. налоговая политика государства.
 - В. ожидания предпринимателей.
 - Г. изменения в технологии.
4. Жизненный цикл инвестиционного проекта — это:
 - А. время, необходимое для подготовки документации по проекту.
 - Б. ограниченный период, за который реализуются поставленные цели.
 - В. срок окупаемости инвестиционного проекта.
 - Г. период, в течение которого проект приносит прибыль.
5. Привлеченный источник средств инвестора:
 - А. средства, полученные от эмиссии облигаций.
 - Б. средства, полученные от эмиссии акций.
 - В. банковский кредит.
 - Г. страховые возмещения убытков, вызванных потерей имущества.
6. Инвестиционный риск:
 - А. представляет собой вероятность возникновения финансовых потерь.
 - Б. не может быть снижен инвестором.
 - В. зависит только от действий инвестора.
 - Г. тем ниже, чем выше доходность вложений.
7. 14 апреля 2007 года был открыт сберегательный счет по ставке 12 % и положена сумма 35 тыс. руб., затем 27 июня на счет была добавлена сумма 12 тыс. руб., 21 августа со счета снята сумма 10 тыс. руб., а 21 ноября счет был закрыт. Определить сумму начисленных процентов.
8. Для реализации инвестиционного проекта предполагаются инвестиции в сумме 177 млн. руб., от его осуществления ожидается ежегодный доход в размере 36 млн. руб. Срок жизни проекта 5 лет, ставка дисконтирования 11 %. С помощью индекса прибыльности примите решение о целесообразности проекта.

ВАРИАНТ 3

1. Кто в соответствии с российским законодательством относится к субъектам инвестиционной деятельности?

2. Какие виды инвестиций можно выделить по формам собственности на инвестиционные ресурсы? Охарактеризуйте их, приведите примеры.
3. По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе выделяют:
 - А. финансовые и реальные инвестиции.
 - Б. прямые и косвенные инвестиции.
 - В. краткосрочные и долгосрочные инвестиции.
 - Г. государственные и частные инвестиции.
4. Способ приведения будущей стоимости к их стоимости сегодня:
 - А. наращение.
 - Б. дисконтирование.
 - В. увеличение.
 - Г. нахождение.
5. Возможность быстрой трансформации портфеля в денежную наличность без существенных потерь стоимости предполагает портфель:
 - А. высоколиквидных инвестиционных объектов.
 - Б. консервативный.
 - В. роста.
 - Г. дохода.
6. Метод финансирования инвестиционных проектов:
 - А. страхование.
 - Б. лимитирование.
 - В. диверсификация.
 - Г. акционирование.
7. 14 апреля 2007 года был открыт сберегательный счет по ставке 12 % и положена сумма 35 тыс. руб., затем 27 июня ставка была увеличена на 2 %, 21 августа уменьшена на 3 %, а 21 ноября счет был закрыт. Определить сумму начисленных процентов.
8. Планируемая величина срока реализации проекта равна трем годам. Осуществить расчет дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта, если первоначальные затраты составляют 10 млн. руб., а в течение срока реализации ожидается получение постоянных денежных потоков в размере 3,75 млн. руб. Дисконтная ставка равна 12 %.

ВАРИАНТ 4

1. Что понимается под объектом инвестиций?
2. Дайте характеристику заемным источникам средств финансирования инвестиционной деятельности.
3. Ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли в виде дивидендов, на участие в управлении обществом — это:
 - А. варрант.
 - Б. облигация.
 - В. акция.
 - Г. вексель.
4. Возможность потерь, вызванных размещением средств и ведением инвестиционной деятельности в стране с неустойчивым социальным и экономическим положением — это:
 - А. страховой риск.
 - Б. региональный риск.
 - В. отраслевой риск.
 - Г. временной риск.
5. Коммерческая (финансовая) эффективность:
 - А. отражает влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального,

- регионального или местного бюджета.
- Б. учитывает финансовые последствия реализации проекта для ее непосредственных участников.
- В. отражает воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю среду.
- Г. характеризует период окупаемости проекта.
6. К источникам, генерирующим риск, не относятся:
- А. средства от эмиссии обыкновенных акций.
- Б. кредиты банков.
- В. средства от эмиссии облигаций.
- Г. нераспределенная прибыль.
7. Вкладчик хочет положить деньги в банк с целью получения через 3 года 130 тыс. руб. Банк начисляет проценты на вклады по простой ставке равной 11 % годовых. Определите требуемую сумму вклада.
8. Имеется три инвестиционных проекта, в которых платежи распределены по годам так, как показано в таблице:

Вариант проекта	Первоначальные вложения, тыс. руб.	Денежные потоки, тыс. руб.			
		1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
Проект А	145	50	50	50	50
Проект Б	145	65	55	45	35
Проект В	145	35	45	55	65

Сравнить проекты по критерию NPV при ставке дисконтирования 10 % и выбрать наиболее эффективный проект.

ВАРИАНТ 5

- Что такое инвестиционные ресурсы?
- Какие типы инвестиционных портфелей можно выделить в зависимости от приоритетных целей инвестирования?
- Отношения между предприятием-застройщиком и специализированными подрядными организациями регулируются:
 - кредитным договором.
 - дружеским договором.
 - договором строительного подряда.
 - трудовым договором.
- Диверсификация инвестиционного портфеля предполагает:
 - включение в его состав разнообразных инвестиционных объектов с целью снижения риска потери дохода.
 - ограничение числа и сложности инвестиций в соответствии с возможностями инвестора по отслеживанию основных характеристик инвестиций.
 - обеспечение соответствия объема и структуры инвестиционного портфеля объему и структуре формирующих его источников.
 - однобразии включенных в инвестиционный портфель объектов.
- При росте доли сбережений в доходах населения спрос на инвестиции:
 - повышается.
 - снижается.
 - остается неизменным.
 - отсутствует.
- Вкладчик положил в банк 45 тыс. руб. под 9,5 % годовых на 9 месяцев. Какой доход он получит?

7. На основании данных таблицы рассчитать индекс прибыльности и выбрать наиболее выгодный проект, обосновать решение.

Показатель	Проект А	Проект Б	Проект В
Первоначальные вложения, руб.	300 000	300 000	300 000
Денежные потоки, руб.:			
1 год	50 000	200 000	100 000
2 год	100 000	180 000	100 000
3 год	130 000	130 000	100 000
4 год	180 000	100 000	100 000
5 год	200 000	50 000	100 000
Срок реализации проекта, лет:	5	5	5
Дисконтная ставка, %	10	10	10

ВАРИАНТ 6

- Что понимают под инвестиционным риском?
- Дайте характеристику привлеченным источникам средств финансирования инвестиционной деятельности.
- Эта ценная бумага не относится к первичным:
 - акция.
 - облигация.
 - опцион.
 - вексель.
- К методам снижения инвестиционного риска не относится:
 - самострахование.
 - лимитирование.
 - диверсификация.
 - акционирование.
- Данная форма производства работ применяется в строительстве:
 - хозяйственный способ.
 - регулярный способ.
 - нерегулярный способ.
 - временной способ.
- Средства бюджетов различных уровней, выделяемые согласно бюджетной росписи в инвестиционных целях — это:
 - бюджетные ассигнования.
 - местные ассигнования.
 - региональные ассигнования.
 - финансовые ассигнования.
- Первоначальная сумма ссуды равна 200 тыс. руб. Срок ссуды 2 года, проценты начисляются в конце каждого квартала по номинальной ставке сложных процентов, равной 10 % годовых. Определите погашаемую сумму.
- Инвестор сформировал портфель вложений, представленный в таблице. Определите Р-коэффициент по портфелю.

Эмитент	Удельный вес в портфеле, %	Коэффициент Р
1	15	0,8
2	25	1,0
3	10	0,9
4	35	1,4
5	15	1,8

ВАРИАНТ 7

1. Что понимают под инвестиционным проектом?
2. Дайте характеристику собственным инвестиционным ресурсам предприятия.
3. Какая из перечисленных ценных бумаг не относится к производным:
 - А. опцион.
 - В. фьючерс.
 - В. варрант.
 - Г. акция.
4. Инвестиции на микроуровне необходимы для того, чтобы обеспечить:
 - А. осуществление политики расширенного воспроизводства и ускорения НТП.
 - Б. решение проблем обеспечения обороноспособности страны.
 - В. улучшение структуры внешнеторговых операций.
 - Г. предотвращение морального и физического износа основных средств.
5. Целевая программа развития региона — это:
 - А. монопроект.
 - Б. мульти проект.
 - В. мегапроект.
 - Г. стерео проект.
6. Данная форма производства работ применяется в строительстве:
 - А. подрядный способ.
 - Б. регулярный способ.
 - В. нерегулярный способ.
 - Г. временной способ.
7. Первоначальная сумма ссуды равна 200 тыс. руб. Срок ссуды 2 года, проценты начисляются в конце каждого месяца по номинальной ставке сложных процентов, равной 10 % годовых. Определите погашаемую сумму.
8. На основании прогноза доходности акций компании «Сигма», приведенного в таблице, определить ожидаемую по акциям доходность.

Прогнозы	Доходность, %	Вероятность, %
1	100	25
2	90	37
3	80	30
4	70	23

ВАРИАНТ 8

1. В чем заключается коммерческая (финансовая) эффективность инвестиционного проекта?
2. Какие виды инвестиций можно выделить по уровню риска их осуществления? Охарактеризуйте их, приведите примеры.
3. При повышении нормы ссудного процента спрос на инвестиции:
 - А. снижается.

- Б. повышается.
 - В. остается неизменным.
 - Г. отсутствует.
4. Портфель консервативного инвестора:
 - А. ориентирован на получение высоких текущих доходов, обладает умеренным ростом курсовой стоимости.
 - Б. формируется за счет инвестиционных объектов с меньшим уровнем риска, которые характеризуются низкими темпами прироста рыночной стоимости или текущих доходов.
 - В. формируется из ценных бумаг с высоким уровнем риска и высокой доходностью.
 - Г. формируется только из одного вида ценных бумаг.
 5. К источникам финансирования инвестиций не относятся:
 - А. собственные средства.
 - Б. привлеченные средства.
 - В. лизинг.
 - Г. заемные средства.
 6. Расчет будущей стоимости в настоящем периоде производится путем:
 - А. дисконтирования.
 - Б. увеличения.
 - В. наращивания.
 - Г. рефинансирования.
 7. Определите срок ссуды в днях, за который долг 200 тыс. руб. вырастет до 275 тыс. руб. при ставке простых процентов 9 % годовых ($K = 365$).
 8. Рассчитайте чистую текущую стоимость инвестиционного проекта, если на его осуществление требуются средства в размере 758 тыс. руб., а доходы ожидаются в следующих размерах: 1 год - 275 тыс. руб.; 2 год - 320 тыс. руб.; 3 год - 385 тыс. руб. Дисконтная ставка равна 10 %.

ВАРИАНТ 9

1. Что понимается под капитальными вложениями предприятия?
2. Каким образом можно классифицировать риски инвестиционной деятельности?
3. Систематические риски — это риски:
 - А. на которые инвестор не может повлиять.
 - Б. зависящие от деятельности инвестора.
 - В. связанные с диверсификацией вложений.
 - Г. связанные с финансовым обеспечением инвестиционного проекта.
4. Инвестиции — это:
 - А. имущество, которым располагает физическое лицо.
 - Б. средства, вкладываемые в хозяйственную деятельность в целях получения дохода.
 - В. сумма денежных поступлений от продажи продукции.
 - Г. часть производительного капитала, стоимость которой в процессе потребления полностью переносится на продукт и целиком возвращается к предпринимателю в денежной форме в течение каждого кругооборота.
5. Ценная бумага, закрепляющая права ее держателя на получение от эмитента в предусмотренный ею срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости — это:
 - А. акция.
 - Б. облигация.
 - В. вексель.
 - Г. депозитный сертификат.
6. К методам финансирования инвестиционных проектов не относится:
 - А. самофинансирование.

- Б. ипотека.
 - В. акционирование.
 - Г. лимитирование.
7. Определите процентную ставку, при использовании которой вклад размером 330 тыс. руб. увеличится до 510 тыс. руб. за 3 года.
8. Рассчитайте индекс прибыльности инвестиционного проекта, если на его осуществление требуются средства в размере 758 тыс. руб., а доходы ожидаются в следующих размерах: 1 год - 275 тыс. руб.; 2 год - 320 тыс. руб.; 3 год - 385 тыс. руб. Дисконтная ставка равна 10 %.

ВАРИАНТ 10

1. Что понимается под иностранными инвестициями?
2. Дайте характеристику основным фазам (этапам) жизненного цикла инвестиционного проекта.
3. Метод снижения инвестиционного риска:
 - А. самофинансирование.
 - Б. акционирование.
 - В. ипотека.
 - Г. диверсификация.
4. Более рискованным вложениям, как правило, присуща:
 - А. более высокая доходность.
 - Б. низкая доходность.
 - В. умеренная доходность.
 - Г. нулевая доходность.
5. Не относится к объектам инвестиционной деятельности:
 - А. имущественные права.
 - Б. ценные бумаги.
 - В. страховые взносы.
 - Г. основные средства.
6. По формам собственности инвестируемого капитала инвестиции подразделяются на:
 - А. финансовые и реальные.
 - Б. прямые и косвенные.
 - В. краткосрочные и долгосрочные.
 - Г. государственные и частные.
7. Определите, за какой срок, при использовании простой ставки равной 11 % вклад размером 330 тыс. руб. увеличится до 510 тыс. руб.
8. Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта, если на его осуществление требуются средства в размере 758 тыс. руб., а доходы ожидаются в следующих размерах: 1 год - 275 тыс. руб.; 2 год - 320 тыс. руб.; 3 год - 385 тыс. руб. Дисконтная ставка равна 10 %.

Примерные вопросы для подготовки к зачету

1. Анализ инвестиционных процессов. Необходимость, сущность и содержание анализа.
2. Информационная база инвестиционного анализа. Пользователи этой информации.
3. Классификация субъектов инвестиционной деятельности.
4. Инвестиции. Их сущность и содержание. Классификация

инвестиций.

5. Факторы, влияющие на величину инвестиций.
6. Инвестиционная деятельность. Экономически и правовые основы.
7. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
8. Собственные источники средств для инвестирования. Сущность, содержание.
9. Заемные источники средств для инвестирования. Сущность, содержание.
10. Анализ структуры капитальных вложений и источников их финансирования.
11. Процент и процентная ставка. Виды процентных ставок.
12. Дисконтирование. Соотношение ставки дисконта и ставки роста.
13. Учет инфляции при определении реального процента. Формула Фишера.
14. Экономическое содержание аннуитета. Виды финансовых рент.
15. Инвестиционный проект. Порядок и последовательность его составления на предприятии.
16. Бизнес-план инвестиционного проекта. Разделы бизнес-плана и их обоснование.
17. Срок жизни проекта. Фазы развития инвестиционного проекта.
18. Оценка коммерческой состоятельности инвестиционного проекта в соответствии с методикой ЮНИДО. Сравнение с методиками РФ.
19. Простые (статические) методы оценки эффективности проекта.
20. Сложные (динамические) методы оценки эффективности проекта.
21. Оценка эффективности проекта.
22. Показатели бюджетной и общественной эффективности проектов. Их оценка.
23. Чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход – NPV). Зависимость NPV от параметров инвестиционных проектов.
24. Относительные показатели: индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций.
25. Внутренняя норма доходности.
26. Срок окупаемости инвестиционного проекта.
27. Анализ альтернативных проектов.
28. Учет влияния инфляции в оценке будущих денежных потоков.
29. Потоки денежных средств по видам деятельности предприятия: операционная, инвестиционная и финансовая деятельность. Элементы денежного потока.
30. Планирование денежных потоков инвестиционного проекта. Синхронизация денежных потоков.
31. Факторы, влияющие на денежные потоки.
32. Корректировка денежных потоков в условиях инфляции с использованием различных индексов.
33. Экономический смысл показателя «цена» капитала.

34. Определение «цены» капитала по формуле средней арифметической взвешенной.
35. Цена собственного капитала.
36. Расчет цены источника «обыкновенные акции». Расчет цены источника средств «привилегированные акции».
37. Расчет цены нераспределенной прибыли.
38. Природа риска и виды финансовых рисков.
39. Количественное измерение степени риска инвестиций.
40. Приемы и методы анализа рисков.
41. Степень риска. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях риска.
42. Премия за риск. Зависимость величины премии от значений показателей измерения риска.
43. Понятие и типы инвестиционных портфелей.
44. Расчет доходности и риска портфеля.
45. Модель "доходность-риск" Г. Марковица.
46. Модель единичного индекса У. Шарпа.
47. Сущность инвестиционного рынка. Инвестиционный спрос. Инвестиционное предложение.
48. Теория принципа «мультипликатора» и «акселератора» в теории инвестиционного рынка.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины:

Нормативные акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 №51-ФЗ (ред. от 23.05.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.06.2015) // Собрание Законодательства Российской Федерации, 05.12.1994, №32, ст. 3301.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 №14-ФЗ (ред. от 29.06.2015) // Собрание Законодательства Российской Федерации, 29.01.1996, № 5, ст. 410.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 08.06.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2015) // Собрание Законодательства Российской Федерации, 03.08.1998, №31, ст. 3824.
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 29.06.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2015) // Собрание Законодательства Российской Федерации, 07.08.2000, № 32, ст. 3340.

5. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» № 402-ФЗ от 06.12.2011 (в ред. от 04.11.2014) // Собрание Законодательства Российской Федерации, 12.12.2011, № 50, ст. 7344.

6. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. №127-ФЗ (ред. от 29.06.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2015) // Собрание Законодательства Российской Федерации, 28.10.2002, №43, ст. 4190.

7. Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н (ред. от 06.04.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 № 18023) // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти, № 35, 30.08.2010.

Основная литература

8. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: инструментарий обоснования экономических решений: учебник для направлений магистратуры "Экономика" и "Менеджмент" / О.В. Ефимова; Финуниверситет. — Москва: Кнорус, 2023 —322 с. — (Магистратура). - Текст: непосредственный. - То же. - ЭБС BOOK.ru. URL: <https://book.ru/book/945985> (дата обращения: 15.04.2024). — Текст: электронный.

9. Маркарьян, Э. А., Инвестиционный анализ. Теория и практика: учебное пособие / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко. — Москва: КноРус, 2023. — 148 с. — ЭБС BOOK.ru. — URL: <https://book.ru/book/948318> (дата обращения: 01.03.2024). — Текст: электронный.

10. Финансово-аналитические инструменты устойчивого развития экономических субъектов: учебник для направления магистратуры "Экономика и управление" / О.В. Ефимова, Е.В. Никифорова, О.В. Шнайдер [и др.]; под ред. О.В. Ефимовой; Финуниверситет. — Москва: Кнорус, 2022 — 178 с. — (Магистратура). - Текст: непосредственный. - То же. - ЭБС BOOK.ru. URL: <https://book.ru/book/943808> (дата обращения: 15.04.2024). — Текст: электронный

Дополнительная литература

11.Абдукаримов И.Т., Беспалов М.В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. - (Высшее образование: Бакалавриат). - М.: Изд-во Инфра-М, 2020. – 215с.

12Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2020. - 320 с.

13.Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. - М.: КноРус, 2020. - 432 с.

14. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2020. - 320 с.

15. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2023. - 320 с.


16. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Э.А. Маркарьян. - М.: КноРус, 2019. - 550 с.


17. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - М.: КноРус, 2023. - 536 с.


18. Одинцов, В.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие для нач. проф. образования / В.А. Одинцов. - М.: Академия, 2023. - 252 с.

19. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 284 с.

20. Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2020. - 607 с.

21.  Шеремет А.Д. Старовойтова Е.В. Бухгалтерский учет и анализ: учебник / Под общей редакцией А.Д. Шеремета. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 618 с.

22.  Шадрина Г.В. Экономический анализ. Теория и практика: учебник для бакалавров / Г.В. Шадрина. – М.: Издательство Юрайт, 2019. – 515 с.

Символ  означает, что данная книга имеется в библиотеке Калужского филиала Финуниверситета

Периодические издания

Журналы:

1. «Вопросы экономики»
2. «Российский экономический журнал»
3. «Экономист»
4. «Экономический анализ: теория и практика»
5. «Международный журнал экспериментального образования»
6. «Проблемы теории и практики управления»

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

war.metaquotes.ru – котировка валютного рынка Forex
war.mdf.ru – Экономические новости МДФ, котировки акций
war.troika.ru – Тройка - Диалог
war.rbc.ru – РосБизнесКонсалтинг
www.interfax.ru – информационное агентство Интерфакс
www.csa.ru/ban – Библиотека Академии Наук
www.lib.msu.ru – Библиотека МГУ
www.rsi.ru – Российская Государственная Библиотека

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучающимся в рамках самостоятельной работы следует использовать Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные Приказом ректора №1040/о от 11.05.2021 г.

Самостоятельная работа студентов проходит внеаудиторно. Организации самостоятельной работы служит учебно-тематический план изучения дисциплины. В данном плане указана тематика лекций, семинаров, вопросы и задания для самостоятельного изучения. Во время лекций необходимо конспектировать содержание лекции. После лекции необходимо отредактировать записи, оформить конспект, дополняя его содержание дополнительной информацией. При оформлении конспекта целесообразно выделять названия тем и формулировки вопросов, основные определения, примеры.

При подготовке к семинару необходимо изучить вопросы семинара, соответствующий теоретический материал, делая для себя необходимые записи в рабочей тетради. После занятий необходимо просмотреть записанные решения и восстановить в решениях имеющиеся пробелы.

При затруднении в решении практических вопросов (задач), можно обратиться за консультацией (помощью) к преподавателю. Семинары проходят, как правило, в интерактивной форме и преподаватель учитывает активность обучающихся, направленную на решение предложенных вопросов (вариантов задач), а также вариантов ответов на решаемые вопросы (проблемы).

Не следует бояться дать неверный ответ или допустить иную ошибку: исправление и анализ ошибок в режиме общения с преподавателем и сокурсниками в ходе семинара способствует более глубокому освоению учебного материала и предупреждает возникновение ошибок в дальнейшем. Домашние задания (подготовку к занятиям) следует осуществлять регулярно. Если то или иное задание, при подготовке к семинару вызвало затруднение, необходимо обратиться к преподавателю за консультацией. Регулярность в выполнении домашних заданий (подготовке к занятиям) - важный фактор качественного освоения дисциплины.

Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

Профессорско-преподавательский состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ). При необходимости

осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учётом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем. Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к needs лиц с ОВЗ. Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учётом индивидуальных психофизических особенностей.

Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения). Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы.

Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата). При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

Методические рекомендации по выполнению контрольной работы

Методические рекомендации по выполнению контрольной работы предусмотрены в «Методических рекомендациях по подготовке написанию и оформлению контрольной работы», разрабатываемой преподавателем кафедры на учебный год, в котором реализуется учебная дисциплина.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения

1. Антивирусная защита Windows defender
2. Astra Linux, Libre Office

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»;
2. Информационно-правовая система «Гарант»;

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены

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

- аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном, доской меловой/интерактивной;
- библиотеку, имеющую рабочие места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет
- компьютерные классы с набором лицензионного базового программного обеспечения для проведения практических занятий и выходом в глобальную сеть Internet;

Образовательные технологии

В процессе изучения дисциплины «Анализ инвестиционных процессов»:

- сопровождение курса лекций наглядной презентацией, включающей практические примеры, схемы, графики, табличный материал;
- рассмотрение на семинарских занятиях интерактивных ситуационных задач по проблематике дисциплины;
- деловые игры;
- разбор конкретных ситуаций, коллективное обсуждение проблем российской и зарубежной практики по изучаемым темам;
- виртуальное общение в течение срока изучения курса в целях обеспечения лекций и практических занятий необходимым материалом и также контроля самостоятельной работы студентов.