

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

Ярославский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и финансы»

СОГЛАСОВАНО

Генеральный директор
ПАО «Автодизель»
(Ярославский моторный завод)



А.А. Матюшин

УТВЕРЖДАЮ

Директор
Ярославского филиала
Финуниверситета



В.А. Кваша

«09» июня 2026 г.

«16» июня 2026 г.

Автор: Е.Г. Патрушева

АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ

Рабочая программа дисциплины
для студентов, обучающихся по направлению (ям) подготовки
38.03.01 «Экономика»,
профиль «Бизнес-архитектура и аналитика»
(очная форма обучения)

*Рекомендовано Ученым советом Ярославского филиала Финуниверситета
(протокол № 6 от 16.06.2026)*

*Одобрено кафедрой «Экономика и финансы»
(протокол № 6 от 04.06.2026)*

Ярославль 2026

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины.....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию).....	4
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	6
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	7
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	8
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	8
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	10
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	17
7.1 Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы.....	17
7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	17
7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.....	17
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	21
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	23
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	23
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	24
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	24

1. Наименование дисциплины

Дисциплина Б.1.2.2.1.7 «Анализ инвестиционных процессов».

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

Дисциплина «Анализ инвестиционных процессов» обеспечивает формирование следующих компетенций.

Таблица 1 – Структура планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (знания и умения), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-2	Способность оценивать риски и разрабатывать комплекс мероприятий по их предупреждению и минимизации негативных последствий.	1. Выявляет, анализирует и классифицирует внутренние (внешние) риски, а также факторы, влияющие на деятельность организации. 2. Использует аналитический инструментарий и методы оценки рисков для установления их допустимых уровней, а также разрабатывает комплекс мероприятий по предупреждению и (или) минимизации выявленных рисков.	Знать: – нормативно-правовое регулирование деятельности по управлению рисками инвестиционных проектов, – методические основы оценки и управления рисками инвестиционных процессов в организации. Уметь: – определять основные риски инвестиционной деятельности организации, – оценивать вероятность возникновения рисков и их последствий. Знать: – методы оценки основных рисков инвестиций – подходы к определению принятия или отказа от риска, – методы минимизации рисков. Уметь: – формировать критерии принятия рисков, – производить расчеты эффективности инвестиций, предполагаемых к использованию с учетом выявленных рисков.
ПКП-3	Способность аналитически обосновывать управленческие	1. Оценивает эффективность различных вариантов управленческих	Знать: – методы обоснования и оценки управленческих решений, – подходы к формированию ценности в организации,

	решения и оценивать бизнес-возможность достижения поставленных целевых показателей.	решений как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью. 2. Прогнозирует основные финансово-экономические показатели деятельности организации и определяет бизнес-возможность достижения поставленных целевых показателей.	– методы оценки эффективности создания ценности. Уметь: – оценивать потребность в ресурсах необходимых для создания ценности, – анализировать результаты создания ценности в организации. Знать: – методику анализа основных финансово-экономических показателей деятельности организации, – применять стейкхолдерский подход для оценки бизнес-возможностей организации. Уметь: – анализировать и прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности организации, – определять бизнес-проблемы и бизнес-возможности организации, – вносить корректировки в стратегию развития организации.
--	---	---	--

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Анализ инвестиционных процессов» является дисциплиной профиля образовательной программы по направлению 38.03.01 Экономика, профиль «Бизнес-архитектура и аналитика», очная форма обучения.

4. Объем дисциплины (модуля) 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 в зачетных единицах и академических часах

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 в (часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	5 з.е./180 ч.	5/180
<i>Контактная работа – Аудиторные занятия</i>	68	68
<i>Лекции</i>	24	24
<i>Семинары, практические занятия</i>	44	44
<i>Самостоятельная работа</i>	112	112

Вид текущего контроля		Контр.раб.
Вид промежуточной аттестации		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. Экономическая сущность, значение и цели инвестиционных процессов, протекающих в организации.

Инвестиции как экономическая категория. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования на макроуровне и микроуровне. Основные признаки классификации инвестиций. Виды и формы инвестиций: реальные и финансовые, материальные и нематериальные, прямые и косвенные, чистые и трансфертные, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции. Понятие «инвестиционной деятельности» и «инвестиционного процесса». Объекты и субъекты инвестиционных процессов. Характеристика основных участников инвестиционного процесса. Типы инвесторов: стратегические и портфельные, индивидуальные и институциональные и др. Учёт интересов различных участников инвестиционного процесса.

Тема 2. Методические основы анализа инвестиционных процессов.

Роль и значение инвестиций в развитие экономики. Инвестиционный климат страны и региона. Цели и задачи анализа инвестиционных процессов. Основные концепции, используемые в анализе инвестиционных процессов. Место анализа инвестиционных процессов в системе анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности организации. Факторы роста инвестиционной активности и инвестиционной привлекательности организаций.

Тема 3. Информационное обеспечение анализа и управления инвестиционными процессами.

Нормативно-законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ. Руководство к Своду Знаний по управлению проектами (The Guide to the PMBOK®). Группы пользователей информационной базы инвестиционного анализа. Классификация источников информации для проведения инвестиционного анализа. Информация необходимая для проведения инвестиционного анализа. Структура ТЭО инвестиционных проектов и характеристика основных его разделов. Понятие и структура бизнес-плана инвестиционного проекта. Понятие и структура инвестиционного меморандума. Рас-

смотрение процесса оценки инвестиционного проекта как итерационного, связанного с необходимостью корректной оценки проекта с точки зрения различных участников.

Тема 4. Методы анализа эффективности инвестиционных процессов в организации.

Система показателей оценки экономической эффективности инвестиционных процессов в организации. Особенности оценки коммерческой, бюджетной, социальной и экологической эффективности инвестиционного проекта. Понятие, принципы и методика расчета, области применения чистой текущей стоимости. Особенности модифицированной внутренней нормы доходности. Методика расчета средних годовых показателей инвестиционной привлекательности проекта. Методика расчетов индекса рентабельности инвестиций. Методики сравнительного анализа проектов с равными и неравными сроками реализации. Принципы распределения капитала между альтернативными вариантами инвестиционных проектов. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных потоков. Ставка дисконтирования и методы ее обоснования.

Тема 5. Источники финансирования инвестиционных процессов в организации.

Финансирование инвестиционных процессов в организации. Собственные и заемные средства. Долгосрочное кредитование и лизинг. Первичная публичная эмиссия акций (IPO) и венчурное финансирование. Бюджетное финансирование. коллективное финансирование через интернет-платформы: краудфандинг, краудлендинг и краудинвестинг. Модель связи типа финансирования и жизненного цикла компании. Премия за риск. Кумулятивный метод оценки премии за риск. Расчет WACC проекта. Модель оценки капитальных активов (CAPM). Учет решений по финансированию при расчете NPV проекта: учет в денежных потоках и учет в ставке дисконтирования.

Тема 6. Анализ и управление инвестиционными процессами портфельного инвестирования.

Портфель инвестиционных проектов: понятие, типы и особенности. Инвестиционная программа организации. Основные этапы формирования инвестиционной программы. Поиск идей и разработка проектов. Предварительная фильтрация и отбор проектов. Методы и критерии отбора инвестиционных проектов для формирования портфеля. Выбор методов формирования различных типов инвестиционных портфелей. Анализ инвестиционных проектов различной продолжительности. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов. Анализ эффективности реальных, финансовых и смешанных инвестиционных портфелей.

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 3 – Содержание учебно-тематического плана изучения дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа*			Самостоя- тельная ра- бота	
			Общая	Лекции	Семинары, практиче- ские заня- тия		
1	Экономическая сущность, значение и цели инвестиционных процессов, протекающих в организации	25	10	4	6	15	Контрольная работа
2	Методические основы анализа инвестиционных процессов	27	10	4	6	17	
3	Информационное обеспечение анализа и управления инвестиционными процессами	32	12	4	8	20	
4	Методы анализа эффективности инвестиционных процессов в организации	32	12	4	8	20	
5	Источники финансирования инвестиционных процессов в организации	32	12	4	8	20	
6	Анализ и управление инвестиционными процессами портфельного инвестирования	32	12	4	8	20	
	В целом по дисциплине	180	68	24	44	112	Согласно учебному плану: контрольная работа
	Итого в %	100	38	13	25	62	

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4 – Темы дисциплины, формы проведения и содержание семинаров и практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
1	2	3
Тема 1. Экономическая сущность, значение и цели инвестиционных процессов, протекающих в организации	1. Объекты и субъекты инвестирования. 2. Характеристика основных участников инвестиционного процесса. Рекомендуемые источники: Раздел 8 (5-11), Раздел 9	Семинар-практикум, ситуационный анализ

Тема 2. Методические основы анализа инвестиционных процессов	1. Основные концепции, используемые в анализе инвестиционных процессов. 2. Роль и значение инвестиций в развитие экономики. Рекомендуемые источники: Раздел 8 (5-11), Раздел 9	Семинар-коллоквиум. ситуационный анализ
Тема 3. Информационное обеспечение анализа и управления инвестиционными процессами	1. Группы пользователей информационной базы инвестиционного анализа. 2. Информация необходимая для проведения инвестиционного анализа. Рекомендуемые источники: Раздел 8 (5-11), Раздел 9	Семинар-коллоквиум. ситуационный анализ
Тема 4. Методы анализа эффективности инвестиционных процессов в организации	1. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета. 2. Особенности модифицированной внутренней нормы доходности. Рекомендуемые источники: Раздел 8 (5-11), Раздел 9	Семинар-коллоквиум, ситуационный анализ
Тема 5. Источники финансирования инвестиционных процессов в организации	1. Кумулятивный метод оценки премии за риск 2. Расчет WACC проекта 3. Модель оценки капитальных активов (CAPM). Рекомендуемые источники: Раздел 8 (5-11), Раздел 9	Семинар-коллоквиум. ситуационный анализ
Тема 6. Анализ и управление инвестиционными процессами портфельного инвестирования	1. Портфель инвестиционных проектов: понятие, типы и особенности. 2. Методы и критерии отбора инвестиционных проектов для формирования портфеля. 3. Классификация показателей эффективности реальных инвестиций. 4. Методика расчета, правила применения методов, основанных на применении концепции дисконтирования. 5. Анализ эффективности финансовых инвестиций. Рекомендуемые источники: Раздел 8 (5-11), Раздел 9	Семинар-практикум

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

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

К внеаудиторным формам самостоятельной работы студентов относятся:

- подготовка к семинарскому занятию;
- подготовка к решению и проверке задач;
- подготовка контрольной работы;
- подготовка к зачету.

На семинарских занятиях все студенты должны принимать активное участие в обсуждении изучаемых вопросов и уметь демонстрировать знание практического материала. При выступлении, студентам необходимо аргументировано излагать свою позицию, подкреплять ее конкретными данными, уметь обобщать, аргументировать и систематизировать статистические данные.

На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний.

Таблица 5 – Темы дисциплины, изучаемые вопросы и формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Экономическая сущность, значение и цели инвестиционных процессов, протекающих в организации	Типы инвесторов: стратегические и портфельные, индивидуальные и институциональные и др. Финансовые рынки и институты: классификация, основные функции и роль в инвестиционном процессе.	Работа с учебной и справочной литературой. Решение задач. Выполнение контрольных работ
Тема 2. Методические основы анализа инвестиционных процессов	Инвестиционный климат страны и региона. Инвестиционная привлекательность страны, отрасли и конкретного предприятия.	Работа с учебной и справочной литературой. Решение задач. Выполнение контрольных работ
Тема 3. Информационное обеспечение анализа и управления инвестиционными процессами	Структура ТЭО инвестиционных проектов и характеристика основных его разделов. Понятие и структура инвестиционного меморандума.	Работа с учебной и справочной литературой. Решение задач. Выполнение контрольных работ
Тема 4. Методы анализа эффективности инвестиционных процессов в организации	Методики сравнительного анализа проектов с равными и неравными сроками реализации. Принципы распределения капитала между альтернативными вариантами инвестиционных проектов.	Работа с учебной и справочной литературой. Решение задач. Выполнение контрольных работ
Тема 5. Источники финансирования инвестиционных процессов в организации	Долгосрочное кредитование и лизинг. Первичная публичная эмиссия акций (ИРО) и венчурное финансирование. Бюджетное финансирование.	Работа с учебной и справочной литературой. Решение задач. Выполнение контрольных работ
Тема 6. Анализ и управление инвестиционными процессами портфельного инвестирования	Выбор методов формирования различных типов инвестиционных портфелей. Анализ инвестиционных проектов различной продолжительности. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов.	Работа с учебной и справочной литературой. Решение задач. Выполнение контрольных работ

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

Вопросы для устного опроса

1. Инвестиции понятие и классификация.
2. Концепции, используемые в инвестиционном анализе.
3. Роль инвестиционного анализа в принятии управленческих решений.
4. Анализ современного состояния фондового рынка России.
5. Анализ современного состояния рынка реальных инвестиций России.
6. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка.
7. Анализ инвестиционной привлекательности организации.
8. Общая последовательность разработки и анализа проекта.
9. Концептуальная схема оценки эффективности инвестиционного проекта.
10. Принципы подготовки исходной информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.
11. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
12. Подходы к определению ставки дисконтирования.
13. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR.
14. Анализ альтернативных инвестиционных проектов.
15. Оценка финансового состояния компании и финансовой реализуемости инвестиционного проекта.

Примерный перечень вопросов для подготовки к контрольной работе

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 рационирования 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.

Примерные тестовые задания:

1. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост:

- a) Курсовой стоимости ценных бумаг портфеля;
- b) Количества ценных бумаг в портфеле;
- c) Темпов инфляции.

Ответ: А)

2. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока, позволяет определить показатель:

- a) DPP;
- b) IRR;

с) NPV.

Ответ: С)

3. Для определения IRR проекта используется метод:

- а) Цепных подстановок;
- б) Наименьших квадратов;
- с) Последовательных итераций.

Ответ: С)

4. К иностранным инвестициям не относится:

- а) Покупка лицензий, патентов, торговых марок иностранных компаний;
- б) Приобретение ценных бумаг иностранных эмитентов;
- с) Экспорт продукции.

Ответ: С)

5. К специальному законодательству, регулирующему деятельность иностранного инвестора на территории РФ, можно отнести:

- а) ФЗ «Об инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»;
- б) ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ»;
- с) Вашингтонскую конвенцию о разрешении споров 1965 г.

Ответ: В)

Примерные задания для выполнения контрольной работы

Задание 1.

Тест №1. Разделение понятий «проект» и «инвестиционный проект»....

- 1) Несправедливо, так как эти понятия являются синонимами;
- 2) Справедливо только для долгосрочных проектов;
- 3) Справедливо только для коммерческих проектов;

- 4) Справедливо, так как понятие проект более широкое, чем инвестиционный проект.

Тест №2. К косвенному участию государства в инвестиционной деятельности относится.....

- 1) Предоставление концессий российским и иностранным инвесторам;
- 2) Проведение экспертизы инвестиционных проектов;
- 3) Финансирование инвестиционных проектов за счет средств федерального бюджета;
- 4) Проведение переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции.

Тест №3. Общественно значимый проект иметь отрицательную общественную эффективность....

- 1) Не может теоретически;
- 2) Может;
- 3) Может, если бюджетная эффективность проекта окажется отрицательной;
- 4) Может, что зависит от количества шагов расчета.

Тест №4. На уровне макроэкономики к внутренним источникам финансирования инвестиций не относятся.....

- 1) Иностранные инвестиции;
- 2) Накопления предприятия, коммерческих банков, страховых фирм;
- 3) Государственное бюджетное финансирование;
- 4) Сбережения населения.

Тест №5. Эмиссия акций как метод финансирования капитальных вложений не характеризуется.....

- 1) Ограниченным сроком, на который привлекаются средства;

- 2) Снижением риска путем распределения его среди большого числа акционеров;
- 3) Изменением структуры собственности;
- 4) Наличием эмиссионных расходов.

Задание 2.

Вычислите средневзвешенную стоимость капитала. Фармацевтическая компания Merck имеет в обращении 1,13 млн. шт. обыкновенных акций, торгующихся по 32 руб. за акцию. Балансовая стоимость ее совокупной задолженности составляет 1,918 млн. руб. Балансовая стоимость собственного капитала равна 5,5 млн. руб., коэффициент k_e — 1,10; k_d — 5,5%. Эффективная ставка налога — 35%. Сумма уплаченных процентов 1 млн. руб. Дивиденды 300 тыс. руб.

Задание 3.

Компания планирует реализовать инвестиционный проект по организации нового производства. В первоначальный момент времени планируется осуществление капитальных вложений по проекту в сумме 120 000 у.е. Проект имеет предполагаемый срок реализации 4 года, в результате реализации проекта предполагается получать в виде выручки от продаж по 200 000 у.е. ежегодно. Планируемые переменные издержки на производство продукции составляют 124 000 у.е. в год, планируемые постоянные издержки по проекту 12 000 у.е. в год. Основные средства, приобретаемые в рамках проекта, имеют срок полезного использования 5 лет, их амортизация начисляется в течение этого срока линейно. В конце проекта предполагается реализовать приобретенные основные средства, получив 39 000 у.е. Проект требует в первоначальный момент приобретения товарно-материальных запасов на сумму 25 000 у.е., кроме того требуется увеличение дебиторской задолженности компании на 15 000 у.е. и кредиторской задолженности на 20 000 у.е. Компания выплачивает налог на прибыль по ставке 20%. Спрогнозировать денежные потоки

проекта и оценить его эффективность при требуемой доходности 20% годовых.

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

Оценка знаний студентов осуществляется в баллах с учетом оценки работы в семестре (написание реферата, аудиторных самостоятельных работ и домашних заданий, решение задач и участие в обсуждениях на практических занятиях и др.), оценки итоговых знаний (по результатам зачета) и в соответствии с критериями Финансового университета реализуется следующим образом:

№п/п	Вид отчетности	Баллы
1.	Работа в семестре В том числе расчетно-аналитическая работа	40 10
2.	Экзамен	60
	Итого:	100

Таблица 6 - Формы текущего контроля успеваемости и их балльная оценка

Критерий оценки	Баллы	Методика оценки
Посещение аудиторных занятий	7	Математический расчет Оц=7 : Кз х Пз Где Оц – сумма баллов; Кз – количество аудиторных занятий по дисциплине; Пз – количество занятий, посещаемых студентом
Активность при проведении аудиторных занятий	13	Доклад, презентация – 2 балла Участие в обсуждении – 2 балла Решение расчетных задач – 2 балла
Активность при проведении вне-аудиторной работы	10	Подготовка материалов и выступление на студенческих научных конференциях, в печатных изданиях, в том числе и Университета - 10 баллов
Самостоятельная работа студента под руководством преподавателя	10	Выполнение письменной работы – 10 баллов

С целью стимулирования систематической подготовки студентов к практическим и семинарским занятиям по дисциплине в течение семестра вводится комплексный подход к оценке, получаемой студентами по итогам изучения дисциплины. На основании положения о системе оценки знаний студен-

тов в Финансовом университете действует 100-балльная система оценки знаний. Это означает, что оценка, получаемая по итогам письменной экзаменационной работы, состоит из двух частей: текущего контроля студентов в семестре — максимальная оценка 40 баллов и результатов промежуточной аттестации — максимальная оценка 60 баллов.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ. Основными формами текущего контроля знаний являются:

- решение задач, тестов и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения;
- выполнение контрольных заданий и обсуждение результатов;
- обсуждения законодательных, правовых и нормативных актов.

Вторая составляющая оценивает устный ответ на экзамене и не может превышать 60 баллов.

40 баллов, полученные студентом в течение семестра, должны означать самую высокую характеристику его работы. Такой балл получают студенты, которые на практических занятиях систематически показывают высокие результаты при опросах, проявляют активность при обсуждении изучаемых проблем, в полном объеме выполняют учебную программу, не имеют пропусков.

Максимальная оценка ответа на экзамене оценивается в 60 баллов. Каждый вопрос в билете имеет свою долю в общей оценке в зависимости от сложности. Например, за первый теоретический вопрос максимально оценивается 15 баллов, два следующих теоретических вопроса оцениваются по 10 баллов, задача — максимально 15 баллов и пять тестов — по 2 балла каждый правильно решенный тест.

Балльная система аттестации:

- студент, получивший от 50 до 100 баллов, считается аттестованным, получивший от 0 до 49 баллов - не аттестованным;
- студент, получивший от 50 до 69 баллов, считается аттестованным на «удовлетворительно»;
- студент, получивший от 70 до 85 баллов, считается аттестованным на «хорошо»;
- студент, получивший от 86 до 100 баллов, считается аттестованным на «отлично».

Таким образом, если студент по итогам работы в семестре набирает 21 балл, а по итогам письменной работы — 60 баллов, то общая сумма 81 балл соответствует окончательной оценке 4 «хорошо».

Если студент подошел к экзамену с оценкой 0 баллов, то при безупречном качестве письменной экзаменационной работы он может получить итоговую оценку по данной дисциплине только 60 баллов, что соответствует оценке «удовлетворительно».

О данном подходе к оценке знаний студентов преподаватель информирует студентов на первом семинарском (практическом) занятии. На последнем

семинарском занятии студентам сообщается оценка, которую они получают по итогам работы в семестре.

Студенты могут улучшить свою оценку по итогам работы в семестре за счет отработки пропущенных занятий или полученных неудовлетворительных оценок на семинарах. Вместе с тем, все отработки могут быть осуществлены в консультационные дни в период не более двух консультаций с момента получения оценки «неудовлетворительно» или пропуска занятий. Только в случае болезни студент может отрабатывать пропуски в более поздние сроки.

Отработка пропусков, имевших место по причине работы студентов во время занятий, не допускается.

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

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

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

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

Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету

Примерный перечень вопросов к зачету:

1. Виды и формы инвестиций. Классификация инвестиций.
2. Источники и схемы финансирования инвестиций.
3. Анализ и принятие инвестиционных решений в условиях риска.
4. Инвестиционная деятельность: сущность, субъекты и объекты.
5. Этапы и содержание инвестиционного процесса.
6. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности.
7. Аннуитет. Специфика денежного потока в форме аннуитета.
8. Средневзвешенная стоимость капитала.
9. Сущность и задачи проектирования и бизнес-планирования в инвестиционной деятельности предприятий.

10. Внутренняя норма доходности (IRR).
11. Временная стоимость денег и ее учет в оценке инвестиционных проектов.
12. Денежные потоки (CF), в инвестиционном процессе. Виды денежных потоков и методика расчёта.
13. Доходность и риск инвестирования в ценные бумаги.
14. Инвестирование в форме капитальных вложений.
15. Инвестиционное предложение и инвестиционная альтернатива.
16. Инвестиционный проект. Классификация инвестиционных проектов.
17. Критерии экономической эффективности инвестиций.
18. Виды денежных потоков и методика расчёта.
19. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (RI).
20. Модель оценки капитальных активов (CAPM).
21. Венчурная модель финансирования инвестиций.
22. Основные типы инвесторов и их целевые ориентации.
23. Оценка оптимальности инвестиционного портфеля.
24. Оценка срока окупаемости инвестиций.
25. Прямые и портфельные инвестиции: общие черты и различия.
26. Текущая стоимость (PV). Чистая текущая стоимость (NPV): методика расчёта и экономическое содержание.
27. Формирование и оптимизация инвестиционного портфеля. Модель Г. Марковица.
28. Характеристика ценных бумаг в качестве инвестиционных инструментов.
29. Инвестиции и сбережения. Мультипликатор и акселератор инвестиций.
30. Инвестиционные индикаторы.

Пример билета для проведения зачета

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение

высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Ярославский филиал Финуниверситета)

Кафедра «Экономика и финансы»
 Дисциплина «Анализ инвестиционных процессов»
 Филиал Ярославский Форма обучения Очная
 Семестр 7 Направление 38.03.01 «Экономика»
 Профиль «Бизнес-архитектура и аналитика»

БИЛЕТ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ЗАЧЕТА № 2

№	Вопрос билета	Макс. балл																					
1	Венчурная модель финансирования инвестиций	30																					
2	В таблице указаны вероятности получения прибыли для двух вариантов инвестирования. Рассчитать среднюю прибыль и оценку риска для проектов А и В. Сравнить эти варианты. <table><tr><td>Финансовый результат (млн.руб.)</td><td>-3</td><td>-2</td><td>0</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr><tr><td>Вариант А</td><td>0,3</td><td>0,1</td><td>0,3</td><td>0,4</td><td>0,2</td><td>0</td></tr><tr><td>Вариант В</td><td>0,1</td><td>0,2</td><td>0,2</td><td>0,2</td><td>0,2</td><td>0,1</td></tr></table>	Финансовый результат (млн.руб.)	-3	-2	0	2	3	4	Вариант А	0,3	0,1	0,3	0,4	0,2	0	Вариант В	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	30
Финансовый результат (млн.руб.)	-3	-2	0	2	3	4																	
Вариант А	0,3	0,1	0,3	0,4	0,2	0																	
Вариант В	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1																	

Подготовил

Логинова Т.В..

Утверждаю:

Заведующий кафедрой
 «Экономика и финансы»

Сироткин С.А.

Дата _____ 20__ г.

Примеры оценочных средств для проверки компетенций, формируемых дисциплиной

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПКП-2 Способность оценивать риски и разрабатывать комплекс мероприятий по их предупреждению и минимизации негативных последствий.	1. Выявляет, анализирует и классифицирует внутренние (внешние) риски, а также факторы, влияющие на деятельность организации.	Задание 1 Руководству фирмы требуется определить рискованность вложения, т.е. сколько нужно вложить средств в инвестирование проекта в настоящее время, чтобы через 7 лет иметь 35 тыс. у.е. при 10%-ной норме доходности инвестиций.

	2. Использует аналитический инструментарий и методы оценки рисков для установления их допустимых уровней, а также разрабатывает комплекс мероприятий по предупреждению и (или) минимизации выявленных рисков.	Задание 2. В таблице указаны вероятности получения прибыли для двух вариантов инвестирования. Рассчитать среднюю прибыль и оценку риска для проектов А и В. Сравнить эти варианты. <table><tr><td>Финансовый результат (млн.руб.)</td><td>-3</td><td>-2</td><td>0</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr><tr><td>Вариант А</td><td>0,3</td><td>0,1</td><td>0,3</td><td>0,4</td><td>0,2</td><td>0</td></tr><tr><td>Вариант В</td><td>0,1</td><td>0,2</td><td>0,2</td><td>0,2</td><td>0,2</td><td>0,1</td></tr></table>	Финансовый результат (млн.руб.)	-3	-2	0	2	3	4	Вариант А	0,3	0,1	0,3	0,4	0,2	0	Вариант В	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1
Финансовый результат (млн.руб.)	-3	-2	0	2	3	4																	
Вариант А	0,3	0,1	0,3	0,4	0,2	0																	
Вариант В	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1																	
ПКП-3 Способность аналитически обосновывать управленческие решения и оценивать бизнес-возможность достижения поставленных целевых показателей.	1. Оценивает эффективность различных вариантов управленческих решений как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью. <																						

		ресурсы. В ответ на быстрый рост цен спрос на тракторы резко снизился. Другим следствием повышения цен на основную продукцию стало ухудшение конкурентного статуса ТЗ на внешнем и на внутреннем рынке. Ранее трактор рассматриваемого завода в конкурентной борьбе за потребителя выигрывал благодаря относительно низкой цене. На внутреннем рынке основную конкуренцию тракторам исследуемого предприятия составляют минские: они дороже, но более мощные и универсальные. При сближении цен потребитель отдает предпочтение минским тракторам. Естественно, еще сильнее конкуренция с западными аналогами. Для стабилизации производства выделены основные направления совершенствования работы завода: реорганизация структуры компании; снижение издержек и выпуск новой продукции; развитие маркетинга и сбыта. Компания берет только валютные кредиты, прибегая к рублевым лишь в исключительных случаях и на короткое время. Руководство завода считает, что единственная возможность улучшить конкурентные позиции завода — это создать новый, более мощный трактор, удовлетворяющий более широкий круг потребителей. Это позволит без ущерба для сбыта проводить менее сдержанную ценовую политику. Необходимо создать сеть сбыта и систему поддержки потребителя, лизинговую компанию и корпоративное объединение производителей сельхозмашиностроения.
--	--	--

7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.

Приказ от 01 октября 2024 года №2187/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов, обучающихся по образовательным программам высшего образования в Финансовом университете», размещенный по ссылке: https://www.fa.ru/upload/iblock/845/yqw4vi0gi21glvu9775bfm4rz6p19b0z/Prikaz_-_2187_o-ot-01.10.2024.pdf

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

Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (последняя редакция).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (последняя редакция). Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (последняя редакция).
3. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (последняя редакция).
4. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (последняя редакция).

Основная литература

5. Теплова, Т. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 781 с. — (Высшее образование). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534717> (дата обращения: 12.03.2024). — Текст : электронный.
6. 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: 13.03.2024). — Текст : электронный.

Дополнительная литература

7. 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: 21.02.2024). — Текст : электронный.
8. Информационно-аналитическое обеспечение управления социально-экономическим и экологическим развитием экономических субъектов : монография / О.В. Ефимова, О.В. Рожнова, С.В. Музалев [и др.]; Финуниверситет; под ред. О.В. Ефимовой. — Москва : Русайнс, 2021. — 177 с. — ЭБС BOOK.ru. — URL: <https://old.book.ru/book/942279> (дата обращения: 11.03.2024). — Текст : электронный.
9. Гавель, О.Ю. Развитие методологии стратегического анализа эффективности бизнеса : монография / О.Ю. Гавель, Ч.В. Керимова, С.В. Музалев. — Москва : КноРус, 2021. — 168 с. — ЭБС BOOK.ru. — URL: <https://book.ru/book/941516> (дата обращения: 21.02.2024). — Текст : электронный.
10. Информационно-аналитические методы оценки и мониторинга эффективности инновационных проектов: монография / В.И. Бариленко, Ч.В. Керимова, О.Ю. Гавель, В.В. Бердников; Финуниверситет ; под ред. В.И.

Бариленко. - Москва: Русайнс, 2015. - 163 с. - Текст: непосредственный. - То же. - 2020. - ЭБС BOOK.RU. - URL: <https://book.ru/book/935958> (дата обращения: 05.03.2024). — Текст : электронный.

11. Учетно-аналитическое и контрольное обеспечение устойчивого развития экономических субъектов : монография / В.И. Бариленко, С.Н. Гришкина, Р.П. Булыга [и др.]; под ред. В.И. Бариленко; Финуниверситет. - Москва: КноРус, 2020. - 256 с. — ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/934378> (дата обращения: 11.03.2024). — Текст : электронный.

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

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru>.
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>.
3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru>.
4. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.ru>
5. Образовательная платформа Юрайт <https://urait.ru/>
6. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>.
7. Электронная библиотека <http://grebennikon.ru>.
8. Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>.
9. Информационный ресурс, содержащий информацию о зарегистрированных юридических лицах и индивидуальных предпринимателях («СПАРК») <https://spark-interfax.ru>.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Наименование методических материалов для обучающихся	Год утверждения	Местонахождение материала (ссылка на сайт филиала)
Патрушева Е.Г. Методические рекомендации по выполнению контрольной работы по дисциплине «Анализ инвестиционных процессов» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».	2026	https://cloud.mail.ru/public/CnoV/cYBRvyAHR
Приказ Финуниверситета от 14.05.2021 г. № 1040/о «Об утверждении методических рекомендаций по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры Финансовом университете»		https://www.fa.ru/upload/iblock/dc2/a5qpi6qb0k0l6jz01c4g9y1cv5x35ey3/Prikaz-1040_o-ot-11.05.2021.PDF

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Компьютерные программы общего назначения Windows, MicrosoftOffice
2. Антивирусная программа.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

Таблица 8 – Используемые профессиональные базы данных и информационные справочные системы.

№п/п	Название рекомендуемых технических и компьютерных средств обучения	Наименование разделов и тем
1	Правовая база данных «Консультант-Плюс»	-

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации: не предусмотрены.

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

Материально-техническая база, которой располагает Ярославский филиал Финуниверситета: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.

Лекционные и практические занятия проводятся в мультимедийных аудиториях филиала, а также в оборудованных компьютерами и мультимедийным оборудованием классах.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья. При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки России (утверждены 08.04.2014 № 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 учетом 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 нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом 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.