

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Филиал в г. Хасавюрте
Кафедра экономических дисциплин

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
«ИНВЕСТИЦИИ»

Образовательная программа бакалавриата

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) программы

«Финансы и кредит»

Форма обучения

очная, очно-заочная

Статус дисциплины: часть, формируемая участниками образовательных отношений

Индекс по учебному плану 2026 года: Б1.В.01.16

Хасавюрт – 2026

Рабочая программа дисциплины «Инвестиции» разработана в 2026 году в соответствии с ФГОС ВО — бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденным приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 № 954, с изменениями, внесенными приказами Минобрнауки России от 26.11.2020 № 1456, от 19.07.2022 № 662 и от 27.02.2023 № 208, учебными планами очной и очно-заочной форм обучения 2026 года, ОПОП и матрицей реализации компетенций по профилю «Финансы и кредит».

Разработчик: кафедра экономических дисциплин филиала ДГУ в г. Хасавюрте.

Рабочая программа одобрена:

на заседании кафедры экономических дисциплин, протокол № _5_ от «_19_» ____01____ 2026 года.

Заведующий кафедрой

М.-З. А. Магомедов

на заседании учебно-методической комиссии филиала, протокол № __5_ от «_29_» ____01____ 2026 года.

Председатель

Д.Х. Дадаев

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины — сформировать у обучающихся системное представление об инвестиционной деятельности, инвестиционном рынке, основных видах реальных и финансовых инвестиций, принципах формирования и оценки инвестиционных решений, а также практические навыки анализа предложений финансовых услуг и инвестиционных инструментов.

Задачи дисциплины:

- раскрыть экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности;
- изучить основные формы и инструменты инвестирования, источники инвестиционных ресурсов;
- освоить основы анализа инвестиционного рынка и его отдельных сегментов;
- сформировать навыки сравнения финансовых продуктов и инвестиционных инструментов по доходности, риску, ликвидности и иным существенным параметрам;
- освоить базовые методы оценки эффективности реальных инвестиционных решений;
- сформировать представление о принципах диверсификации и формирования инвестиционного портфеля;
- научить учитывать инвестиционные риски, ограничения, комиссии, налогообложение и регуляторные требования при анализе инвестиционных решений;
- развить навыки подготовки аналитических выводов и рекомендаций на основе достоверной финансовой информации.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Инвестиции» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, модулю профильной направленности ОПОП 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит». Индекс дисциплины по учебным планам 2026 года — Б1.В.01.16.

Дисциплина изучается в 8 семестре очной формы обучения и в 10 семестре очно-заочной формы обучения. Освоение курса опирается на результаты изучения финансов, основ финансовых вычислений, финансовых рынков, экономического анализа и иных дисциплин, завершенных к началу соответствующего семестра.

Результаты освоения дисциплины используются при изучении практикума по инвестициям, инвестиционного анализа, при прохождении производственной практики и подготовке выпускной квалификационной работы.

3. КОМПЕТЕНЦИИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

Согласно ОПОП и матрице реализации компетенций 2026 года дисциплина «Инвестиции» участвует в формировании профессиональной компетенции ПК-5 через индикатор ПК-5.И-1.

Компетенция и индикатор	Знать	Уметь	Владеть	Процедуры оценивания
-------------------------	-------	-------	---------	----------------------

Компетенция и индикатор	Знать	Уметь	Владеть	Процедуры оценивания
ПК-5. Способен проводить анализ рынка банковских услуг, рынка страховых услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты с целью обеспечения инвестиционной эффективности и оптимальных условий совершения финансовых сделок клиента с поставщиком финансовых услуг. ПК-5.И-1. Проводит исследования финансового рынка и его отдельных сегментов и анализирует предложения финансовых услуг, в том числе действующие правила и условия, тарифную политику.	Современную финансовую систему; особенности сегментов финансового рынка; характеристики инвестиционных продуктов и услуг.	Собирать, сопоставлять и анализировать сведения об инвестиционных инструментах; оценивать доходность, риск, ликвидность, срок, комиссии и ограничения.	Навыками обработки финансовой информации, сравнительного анализа инвестиционных предложений и подготовки обоснованного вывода.	Практические задачи; тестирование; аналитический обзор; сравнительный анализ; зачет.

4. ОБЪЕМ, СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины для каждой формы обучения составляет 2 зачетные единицы (72 академических часа). По очной форме предусмотрено 46 часов контактной работы (16 часов лекций и 30 часов практических занятий) и 26 часов самостоятельной работы; дисциплина изучается в 8 семестре. По очно-заочной форме предусмотрено 36 часов контактной работы (12 часов лекций и 24 часа практических занятий) и 36 часов самостоятельной работы; дисциплина изучается в 10 семестре. Форма промежуточной аттестации для обеих форм — зачет.

Форма	Сем.	№	Тема	Лекции	Практич.	СР	Всего
Очная	8	1	Экономическая сущность инвестиций и инвестиционная деятельность	2	4	4	10
Очная	8	2	Инвестиционный рынок и финансовые инструменты	2	4	4	10
Очная	8	3	Реальные инвестиции и инвестиционные проекты	4	6	4	14
Очная	8	4	Финансовые инвестиции и инвестиционный портфель	2	6	4	12
Очная	8	5	Доходность, риск и оценка инвестиционных решений	4	6	4	14
Очная	8	6	Регулирование инвестиционной деятельности и защита интересов инвестора	2	4	6	12
Очная	8		ИТОГО	16	30	26	72

Форма	Сем.	№	Тема	Лекции	Практич.	СР	Всего
Очно-заочная	10	1	Экономическая сущность инвестиций и инвестиционная деятельность	2	4	6	12
Очно-заочная	10	2	Инвестиционный рынок и финансовые инструменты	2	4	6	12
Очно-заочная	10	3	Реальные инвестиции и инвестиционные проекты	2	4	6	12
Очно-заочная	10	4	Финансовые инвестиции и инвестиционный портфель	2	4	6	12
Очно-заочная	10	5	Доходность, риск и оценка инвестиционных решений	2	4	6	12
Очно-заочная	10	6	Регулирование инвестиционной деятельности и защита интересов инвестора	2	4	6	12
Очно-заочная	10		ИТОГО	12	24	36	72

4.1. Содержание тем дисциплины

Тема 1. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционная деятельность

Понятие и признаки инвестиций. Инвестиционная деятельность и инвестиционный процесс. Субъекты и объекты инвестирования. Классификация инвестиций: реальные, финансовые, прямые, портфельные и иные формы. Инвестиционные ресурсы и источники финансирования. Инвестиционный климат и факторы инвестиционной активности.

Тема 2. Инвестиционный рынок и финансовые инструменты

Структура инвестиционного рынка. Рынок ценных бумаг, банковские и иные финансовые продукты как объекты инвестирования. Акции, облигации, паи фондов, депозиты и иные инструменты. Доходность, риск, ликвидность, срок и комиссии как параметры сравнения. Информационные источники для анализа инвестиционных предложений.

Тема 3. Реальные инвестиции и инвестиционные проекты

Капитальные вложения и реальные инвестиции. Инвестиционный проект и его жизненный цикл. Денежные потоки проекта. Временная стоимость денег. Дисконтирование. Базовые показатели эффективности: NPV, IRR, PI, срок окупаемости. Ограничения и условия корректного применения показателей.

Тема 4. Финансовые инвестиции и инвестиционный портфель

Финансовые инвестиции и цели инвестора. Принципы формирования портфеля. Диверсификация. Соотношение риска и ожидаемой доходности. Стратегии пассивного и активного инвестирования. Ребалансировка и мониторинг портфеля.

Тема 5. Доходность, риск и оценка инвестиционных решений

Номинальная и реальная доходность. Полная доходность инвестиций. Инфляция, налоги и комиссии. Виды инвестиционных рисков: рыночный, кредитный, процентный, валютный,

ликвидности и операционный. Сценарный анализ, чувствительность и принцип риск-доходность. Сравнение альтернативных инвестиционных решений.

Тема 6. Регулирование инвестиционной деятельности и защита интересов инвестора

Правовые основы инвестиционной деятельности и рынка ценных бумаг. Раскрытие информации и требования к финансовым посредникам. Квалифицированный и неквалифицированный инвестор. Основы защиты прав инвесторов, противодействия недобросовестным практикам и финансовому мошенничеству. Академическая и профессиональная добросовестность при подготовке инвестиционной аналитики.

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

При реализации дисциплины используются проблемные лекции, решение расчетных задач, анализ инвестиционных кейсов, сравнение финансовых продуктов, работа с открытой информацией Банка России и эмитентов, мини-дискуссии, подготовка кратких аналитических обзоров и самостоятельное выполнение расчетно-аналитических заданий.

Практические занятия ориентированы на использование электронных таблиц для расчета доходности, дисконтирования, сравнения инвестиционных альтернатив и построения наглядных материалов. Использование программных средств не заменяет содержательной интерпретации результата.

6. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩИХСЯ

Самостоятельная работа составляет 26 часов по очной форме и 36 часов по очно-заочной форме и включает:

- изучение нормативных и учебных материалов по темам курса;
- решение расчетных задач по временной стоимости денег и показателям эффективности инвестиций;
- подготовку сравнительного анализа двух-трех инвестиционных инструментов;
- работу с открытыми данными Банка России, Московской биржи, эмитентов и иных официальных источников;
- подготовку краткого аналитического обзора инвестиционного продукта или сегмента рынка;
- подготовку к текущему контролю и зачету.

7. ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ И ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ

Текущий контроль проводится в форме устного опроса, решения расчетных и ситуационных задач, проверки самостоятельных аналитических заданий и тестирования. Промежуточная аттестация — зачет.

Зачет выставляется при выполнении предусмотренных рабочей программой заданий и подтверждении достижения планируемых результатов по индикаторам ПК-3.1, ПК-3.2 и ПК-5.И-1. Порядок текущего контроля и промежуточной аттестации, включая учет рейтинговых баллов, применяется в соответствии с действующими локальными нормативными актами ДГУ.

7.1. Примерные вопросы к зачету

1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Классификация инвестиций.
3. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
4. Инвестиционные ресурсы и источники финансирования.
5. Структура инвестиционного рынка.
6. Основные виды финансовых инструментов инвестирования.
7. Инвестиционные характеристики акций.
8. Инвестиционные характеристики облигаций.

9. Коллективные инвестиции и паевые инвестиционные фонды.
10. Банковские продукты как объект размещения средств.
11. Реальные инвестиции и капитальные вложения.
12. Инвестиционный проект и его жизненный цикл.
13. Денежные потоки инвестиционного проекта.
14. Временная стоимость денег и дисконтирование.
15. Чистая приведенная стоимость (NPV).
16. Внутренняя норма доходности (IRR).
17. Индекс рентабельности инвестиций (PI).
18. Срок окупаемости и дисконтированный срок окупаемости.
19. Понятие и виды инвестиционного риска.
20. Соотношение доходности и риска.
21. Диверсификация инвестиционного портфеля.
22. Номинальная и реальная доходность инвестиций.
23. Влияние инфляции, налогов и комиссий на инвестиционный результат.
24. Сценарный анализ и анализ чувствительности.
25. Информационные источники для анализа финансовых продуктов.
26. Правовые основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
27. Регулирование рынка ценных бумаг и защита интересов инвестора.
28. Роль Банка России на финансовом рынке.
29. Квалифицированный и неквалифицированный инвестор.
30. Недобросовестные практики и признаки финансового мошенничества.

7.2. Примерные практические задания

1. Рассчитать будущую и текущую стоимость денежных потоков при заданной ставке дисконтирования.
2. Рассчитать NPV инвестиционного проекта по заданному денежному потоку и сделать вывод о приемлемости проекта.
3. Сравнить два инвестиционных проекта по NPV, PI и сроку окупаемости.
4. Рассчитать номинальную и реальную доходность инвестиции с учетом инфляции.
5. Сравнить две облигации по купону, сроку, цене, доходности и ключевым рискам.
6. Сравнить банковский депозит, облигацию и паевой фонд по доходности, ликвидности, риску и издержкам.
7. Сформировать простейший диверсифицированный портфель при заданных ограничениях инвестора и обосновать выбор инструментов.
8. Провести сценарный анализ инвестиционного решения при изменении ставки дисконтирования или ключевых денежных потоков.

8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Основная литература:

1. Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф. Инвестиции : учебник для вузов. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2025. — 386 с. — ISBN 978-5-534-17743-5.
2. Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2025. — 482 с. — ISBN 978-5-534-17337-6.
3. Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум для вузов. — Москва : Юрайт, 2025. — 439 с. — ISBN 978-5-534-21630-1.

Дополнительная литература:

1. Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф. Инвестиции. Практический курс : учебник для вузов. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2025. — 154 с. — ISBN 978-5-534-18395-5.
2. Румянцева Е. Е. Инвестиционный анализ : учебник для вузов. — Москва : Юрайт, 2025. — 281 с. — ISBN 978-5-534-10389-2.
3. Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов. — Москва : Юрайт, 2025. — 560 с. — ISBN 978-5-534-17411-3.

9. ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСЫ И НОРМАТИВНЫЕ ИСТОЧНИКИ

- Банк России — cbr.ru;
- Московская биржа — moex.com;
- Федеральная налоговая служба — nalog.gov.ru;
- Официальный интернет-портал правовой информации — publication.pravo.gov.ru;
- КонсультантПлюс — при наличии действующего доступа ДГУ;
- электронная информационно-образовательная среда ДГУ и электронные библиотечные системы, доступные обучающимся.

При изучении правового регулирования используются Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», а также иные акты в действующей на дату занятия редакции.

10. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Для выполнения заданий используются современные веб-браузеры, офисные приложения, электронные таблицы, официальные финансовые информационные ресурсы и, при наличии правомерного доступа, специализированные аналитические системы. Коммерческие программные продукты указываются только при наличии действующей лицензии или иного правомерного доступа.

11. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Для проведения занятий необходимы учебная аудитория, компьютер преподавателя, мультимедийное оборудование, доступ к Интернету и ЭИОС ДГУ. Для практических занятий требуются рабочие места с электронными таблицами и доступом к открытым данным финансового рынка. Конкретные аудитории и оснащение определяются актуальной справкой о материально-техническом обеспечении ОПОП 38.03.01 филиала ДГУ.

12. АКАДЕМИЧЕСКАЯ ДОБРОСОВЕСТНОСТЬ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ИИ

Письменные и аналитические работы выполняются с соблюдением Регламента организации проверки письменных учебных работ на наличие плагиата, использования генеративных моделей и размещения выпускных квалификационных работ обучающихся ДГУ от 02.02.2026 и Положения об использовании технологий искусственного интеллекта в образовательной и научно-исследовательской деятельности ДГУ от 02.02.2026. Использование технологий искусственного интеллекта допускается только в установленном ДГУ порядке и не заменяет самостоятельного выполнения расчетов, анализа источников и формулирования выводов.

13. СПЕЦИАЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ИНВАЛИДНОСТЬЮ И ОВЗ

Для обучающихся с инвалидностью и ограниченными возможностями здоровья содержание заданий, способ представления результатов, темп работы и процедура промежуточной аттестации адаптируются с учетом индивидуальных потребностей и Положения об организации образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в ДГУ от 01.06.2026. При необходимости используются доступные форматы материалов и специальные технические средства.

14. НОРМАТИВНАЯ ОСНОВА

1. Федеральный закон от 29.12.2012 № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации» (в действующей редакции).

2. ФГОС ВО — бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденный приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 № 954, с изменениями, внесенными приказами Минобрнауки России от 26.11.2020 № 1456, от 19.07.2022 № 662 и от 27.02.2023 № 208.

3. Приказ Минобрнауки России от 06.04.2021 № 245 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования — программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры» (в действующей редакции).

4. Учебные планы 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит», очной и очно-заочной форм обучения, год начала подготовки 2026, филиал ДГУ в г. Хасавюрте.

5. Основная профессиональная образовательная программа и матрица реализации компетенций 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит», 2026 год.

6. Локальные нормативные акты ДГУ по разработке и реализации ОПОП, организации текущего контроля, промежуточной аттестации и балльно-рейтинговой системы.

7. Положение ДГУ о фонде оценочных средств образовательных программ и Положение о внутренней независимой оценке качества образования.

8. Регламент организации проверки письменных учебных работ на наличие плагиата, использования генеративных моделей и размещения выпускных квалификационных работ обучающихся ДГУ от 02.02.2026; Положение об использовании технологий искусственного интеллекта в образовательной и научно-исследовательской деятельности ДГУ от 02.02.2026.

9. Положение об организации образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в ДГУ от 01.06.2026.