

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Филиал в г. Хасавюрте

Кафедра экономических дисциплин

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«ПРАКТИКУМ ПО ИНВЕСТИЦИЯМ»

Образовательная программа бакалавриата

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) программы

«Финансы и кредит»

Формы обучения

очная, очно-заочная

Статус дисциплины: часть, формируемая участниками образовательных отношений

Индекс по учебному плану 2026 года: Б1.В.01.17

Хасавюрт – 2026

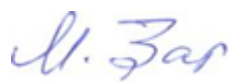
Рабочая программа дисциплины «Практикум по инвестициям» разработана в 2026 году в соответствии с ФГОС ВО — бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденным приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 № 954, учебными планами очной и очно-заочной форм обучения 2026 года и матрицей реализации компетенций образовательной программы 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит», утвержденной 29.01.2026.

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 — закрепление и практическое применение знаний по инвестиционной деятельности, развитие навыков сравнительного анализа инвестиционных инструментов, расчета доходности и эффективности инвестиционных решений, оценки риска и подготовки обоснованных рекомендаций для инвестора.

Основные задачи дисциплины:

- закрепить навыки поиска, проверки и анализа информации об инвестиционных инструментах и финансовых продуктах;
- отработать расчеты текущей и будущей стоимости денежных потоков, доходности и эффективности инвестиций;
- сформировать навыки сравнения облигаций, акций, паев инвестиционных фондов, депозитов и иных инструментов;
- освоить практические приемы оценки инвестиционных проектов по NPV, PI, IRR и срокам окупаемости;
- отработать формирование и анализ модельного инвестиционного портфеля;
- сформировать практические навыки учета инфляции, налогов, комиссий, ликвидности и инвестиционных рисков;
- развить навыки сценарного анализа и анализа чувствительности;
- научить готовить краткое аналитическое заключение по инвестиционному решению с указанием ограничений и рисков.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Практикум по инвестициям» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, модулю профильной направленности ОПОП 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит». Индекс дисциплины по учебному плану 2026 года — Б1.В.01.17.

Дисциплина изучается в 8 семестре очной формы обучения и в 10 семестре очно-заочной формы обучения. Практикум опирается прежде всего на результаты освоения дисциплин «Инвестиции», «Финансовые рынки», «Основы финансовых вычислений», «Экономический анализ» и иных дисциплин, освоенных к началу соответствующего семестра.

Результаты освоения дисциплины используются при прохождении преддипломной практики и подготовке выпускной квалификационной работы.

3. КОМПЕТЕНЦИИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

В соответствии с матрицей реализации компетенций 2026 года дисциплина «Практикум по инвестициям» участвует в формировании профессиональной компетенции ПК-5.

Компетенция	Индикатор	Знать	Уметь / владеть	Процедуры оценивания
-------------	-----------	-------	-----------------	----------------------

Компетенция	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.	Б-ПК-5.1. Проводит исследования финансового рынка и его отдельных сегментов и анализирует предложения финансовых услуг (в том числе действующие правила и условия, тарифную политику).	Источники информации о финансовом рынке и инвестиционных продуктах; принципы временной стоимости денег, дисконтирования и расчета доходности; характеристики акций, облигаций, коллективных инвестиций и иных инструментов; методы оценки инвестиционных проектов и инвестиционных рисков.	Собирать и проверять финансовую информацию; выполнять инвестиционные расчеты; сравнивать альтернативы; формировать модельный портфель; проводить сценарный анализ и анализ чувствительности; интерпретировать результаты; владеть навыками подготовки обоснованного аналитического заключения с указанием рисков и ограничений.	Практические и расчетно-аналитические задания; работа с официальными рыночными данными; инвестиционные кейсы; самостоятельная работа; тестирование; защита аналитического заключения; зачет.

4. ОБЪЕМ, СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетные единицы (72 академических часа). По учебному плану 2026 года для очной формы предусмотрено 16 часов практических занятий и 56 часов самостоятельной работы; дисциплина изучается в 8 семестре. Для очно-заочной формы предусмотрено 12 часов практических занятий и 60 часов самостоятельной работы; дисциплина изучается в 10 семестре. Лекционные занятия учебными планами не предусмотрены. Форма промежуточной аттестации для обеих форм — зачет.

4.1. Структура дисциплины в очной форме

№	Тема практикума	Лекции	Практические	СР	Всего
1	Расчеты временной стоимости денег и доходности инвестиций	0	2	9	11
2	Сравнительный анализ финансовых инструментов	0	2	9	11
3	Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов	0	3	9	12
4	Формирование и анализ инвестиционного портфеля	0	3	9	12
5	Оценка инвестиционных рисков и сценарный анализ	0	3	10	13
6	Комплексный инвестиционный кейс и аналитическое заключение	0	3	10	13
	ИТОГО	0	16	56	72

4.2. Структура дисциплины в очно-заочной форме

№	Тема практикума	Лекции	Практические	СР	Всего
1	Расчеты временной стоимости денег и доходности инвестиций	0	2	10	12
2	Сравнительный анализ финансовых инструментов	0	2	10	12
3	Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов	0	2	10	12
4	Формирование и анализ инвестиционного портфеля	0	2	10	12
5	Оценка инвестиционных рисков и сценарный анализ	0	2	10	12
6	Комплексный инвестиционный кейс и аналитическое заключение	0	2	10	12
	ИТОГО	0	12	60	72

4.3. Содержание практических занятий

Тема 1. Расчеты временной стоимости денег и доходности инвестиций

Расчет будущей и текущей стоимости единовременного вложения и аннуитета. Номинальная и эффективная ставка. Дисконтирование денежных потоков. Номинальная и реальная доходность. Учет инфляции, налогов и комиссий в учебных задачах.

Тема 2. Сравнительный анализ финансовых инструментов

Сравнение депозитов, облигаций, акций, паев инвестиционных фондов и иных допустимых инструментов по доходности, риску, ликвидности, сроку, издержкам и условиям выхода. Работа с раскрытием информации и официальными источниками.

Тема 3. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов

Формирование денежного потока проекта. Расчет NPV, PI, IRR, простого и дисконтированного срока окупаемости. Сопоставление проектов и интерпретация результатов при ограничениях исходных данных.

Тема 4. Формирование и анализ инвестиционного портфеля

Постановка инвестиционной цели, горизонта и ограничений. Модельное распределение активов. Диверсификация. Оценка структуры портфеля. Ребалансировка и мониторинг.

Тема 5. Оценка инвестиционных рисков и сценарный анализ

Идентификация рыночного, кредитного, процентного, валютного и ликвидного рисков. Сценарный анализ. Анализ чувствительности NPV и инвестиционной доходности к ключевым предпосылкам.

Тема 6. Комплексный инвестиционный кейс и аналитическое заключение

Комплексное сравнение нескольких инвестиционных альтернатив для заданного профиля инвестора. Проверка источников, расчеты, оценка риска, учет комиссий и ограничений. Подготовка краткого аналитического заключения с аргументированным выбором.

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Практикум реализуется преимущественно в деятельностном формате: решение расчетных задач, инвестиционные кейсы, работа с открытыми данными финансового рынка, сравнительный анализ продуктов, подготовка таблиц и диаграмм, обсуждение результатов и краткая защита аналитических выводов.

Самостоятельная работа составляет 56 часов для очной формы и 60 часов для очно-заочной формы и включает:

6. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩИХСЯ

Самостоятельная работа составляет 60 часов и включает:

- решение расчетных задач по временной стоимости денег и инвестиционной доходности;
- подготовку сравнительных таблиц инвестиционных инструментов с указанием источников данных;
- выполнение расчетов NPV, PI, IRR и сроков окупаемости по индивидуальным вариантам;
- формирование модельного инвестиционного портфеля и обоснование его структуры;
- проведение сценарного анализа и анализа чувствительности;
- подготовку итогового инвестиционного кейса и аналитического заключения;
- подготовку к текущему контролю и зачету.

Зачет выставляется при выполнении предусмотренных рабочей программой заданий и подтверждении планируемых результатов по ПК-5 / Б-ПК-5.1. Конкретный порядок учета рейтинговых баллов и перевода результата в «зачтено/не зачтено» применяется в соответствии с действующими на дату аттестации локальными актами ДГУ и фондом оценочных средств дисциплины.

Текущий контроль проводится в форме проверки расчетов и таблиц, защиты практических заданий, решения кейсов, тестирования и проверки самостоятельной работы. Промежуточная аттестация — зачет.

Зачет выставляется при выполнении предусмотренных рабочей программой заданий и подтверждении планируемых результатов по ПК-5.И-1. Конкретный порядок учета рейтинговых баллов применяется в соответствии с действующим на дату аттестации локальным актом ДГУ.

7.1. Примерные практические задания

1. Рассчитать будущую стоимость вложения при сложном проценте и определить эффективную доходность.
2. Рассчитать текущую стоимость серии денежных потоков при заданной ставке дисконтирования.
3. Сравнить депозит и облигацию с учетом срока, ставки, налога, комиссии и ликвидности.
4. По открытым данным сравнить два выпуска облигаций по цене, купону, доходности, сроку и кредитному риску.
5. Сравнить две акции по рыночным и корпоративным характеристикам и указать ограничения анализа.
6. Рассчитать NPV и PI инвестиционного проекта и сформулировать вывод.
7. Сравнить два проекта по NPV, IRR и сроку окупаемости.
8. Определить, как изменение ставки дисконтирования влияет на NPV проекта.
9. Сформировать модельный портфель из трех-пяти инструментов при заданном профиле риска.

10. Выполнить ребалансировку портфеля после изменения стоимости активов.
11. Рассчитать номинальную и реальную доходность портфеля с учетом инфляции.
12. Провести сценарный анализ инвестиционного решения по трем сценариям.
13. Проанализировать финансовое предложение и выявить комиссии, ограничения и риски, которые могут быть неочевидны из рекламы.
14. Проверить регуляторный статус поставщика финансовой услуги по официальному источнику.
15. Подготовить одностраничное инвестиционное заключение по кейсу: исходные данные, расчет, риски, вывод и ограничения.

7.2. Примерные вопросы к зачету

1. Временная стоимость денег и ее значение в инвестиционных расчетах.
2. Будущая и текущая стоимость денежных потоков.
3. Номинальная, эффективная и реальная доходность.
4. Влияние инфляции, налогов и комиссий на инвестиционный результат.
5. Критерии сравнения инвестиционных инструментов.
6. Особенности анализа облигаций.
7. Особенности анализа акций.
8. Коллективные инвестиции и инвестиционные фонды.
9. Денежный поток инвестиционного проекта.
10. NPV: экономический смысл и расчет.
11. IRR: экономический смысл и ограничения применения.
12. PI и сроки окупаемости.
13. Конфликт критериев эффективности при сравнении проектов.
14. Понятие инвестиционного портфеля.
15. Диверсификация и ее ограничения.
16. Инвестиционный горизонт, ликвидность и риск.
17. Рыночный риск.
18. Кредитный риск.
19. Процентный и валютный риски.
20. Риск ликвидности.
21. Сценарный анализ.
22. Анализ чувствительности.
23. Источники информации для инвестиционной аналитики.
24. Роль Банка России в регулировании финансового рынка.
25. Проверка поставщика финансовых услуг и раскрытия информации.
26. Защита неквалифицированного инвестора.
27. Признаки недобросовестных финансовых предложений.
28. Структура краткого инвестиционного заключения.
29. Ограничения инвестиционной рекомендации.
30. Академическая и профессиональная добросовестность при подготовке инвестиционной аналитики.

8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Основная 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.
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.
3. Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум для вузов. — Москва : Юрайт, 2025. — 439 с.

Дополнительная литература:

1. Румянцева Е. Е. Инвестиционный анализ : учебник для вузов. — Москва : Юрайт, 2025. — 281 с.
2. Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов. — Москва : Юрайт, 2025. — 560 с.
3. Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф. Инвестиции : учебник для вузов. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2025. — 386 с.

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;
- ЭИОС ДГУ и электронные библиотечные системы, доступные обучающимся.

При выполнении практических заданий применяются нормативные акты Российской Федерации о рынке ценных бумаг, инвестиционной деятельности, инвестиционных фондах и защите прав потребителей финансовых услуг в действующей на дату занятия редакции.

10. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Для практических расчетов используются электронные таблицы, современные веб-браузеры, 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

Расчетные и аналитические работы выполняются с соблюдением Положения ДГУ об использовании технологий искусственного интеллекта в образовательной и научно-исследовательской деятельности от 02.02.2026 и Регламента ДГУ организации проверки письменных учебных работ на наличие плагиата и использования генеративных моделей от 02.02.2026. Использование генеративных моделей подлежит декларированию в установленном ДГУ порядке. Обучающийся несет ответственность за корректность исходных данных, расчетов, ссылок, интерпретаций и выводов.

12. АКАДЕМИЧЕСКАЯ ДОБРОСОВЕСТНОСТЬ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ИИ

Для обучающихся с инвалидностью и ограниченными возможностями здоровья задания, формат представления результатов, темп работы и процедура зачета могут быть адаптированы с учетом индивидуальных потребностей, Положения ДГУ об организации образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ОВЗ от 01.06.2026 и приказа Минобрнауки России от 25.04.2025 № 384. При необходимости используются ассистивные технологии и предоставляется дополнительное время.

13. СПЕЦИАЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ИНВАЛИДНОСТЬЮ И ОВЗ

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, действующими на 17.09.2026).

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

4. Приказ Минобрнауки России от 25.04.2025 № 384 «Об утверждении Порядка обеспечения условий доступности для инвалидов объектов и предоставляемых услуг в сфере науки и высшего образования, а также оказания им при этом необходимой помощи».

5. Учебный план 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит», очная форма, год начала подготовки 2026, филиал ДГУ в г. Хасавюрте.

6. Учебный план 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит», очно-заочная форма, год начала подготовки 2026, филиал ДГУ в г. Хасавюрте.

7. Матрица реализации компетенций 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит», утвержденная 29.01.2026.

8. Положение ДГУ об основной профессиональной образовательной программе высшего образования.

10. Действующие локальные акты ДГУ о текущем контроле успеваемости, промежуточной аттестации и модульно-рейтинговой системе.

11. Положение ДГУ об использовании технологий искусственного интеллекта в образовательной и научно-исследовательской деятельности от 02.02.2026.

12. Регламент ДГУ организации проверки письменных учебных работ на наличие плагиата и использования генеративных моделей от 02.02.2026.

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

8. Локальные акты ДГУ от 02.02.2026 по проверке письменных учебных работ и использованию технологий искусственного интеллекта.

9. Локальные акты ДГУ по организации образовательного процесса для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ.