

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Филиал в г. Хасавюрте

Кафедра экономических дисциплин

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

ПО ДИСЦИПЛИНЕ

«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»

Образовательная программа бакалавриата

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) программы

«Финансы и кредит»

Форма обучения

очная, очно-заочная

Статус дисциплины: обязательная часть ОПОП

Индекс по учебному плану 2026 года: Б1.О.05.04

Хасавюрт – 2026

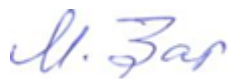
Фонд оценочных средств по дисциплине «Инвестиционный анализ» разработан в соответствии с рабочей программой дисциплины 2026 года для очной и очно-заочной форм обучения, ФГОС ВО — бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденным приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 № 954 (ред. от 27.02.2023), учебными планами 2026 года и матрицей реализации компетенций образовательной программы 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит».

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

Фонд оценочных средств одобрен:

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

I. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

1.1. Основные сведения о дисциплине

Показатель	Очная форма	Очно-заочная форма
Семестр	7	8
Общая трудоемкость	3 з.е. / 108 ч.	3 з.е. / 108 ч.
Контактная работа	52 ч.	42 ч.
Лекции	24 ч.	20 ч.
Практические занятия	28 ч.	22 ч.
Самостоятельная работа	20 ч.	30 ч.
Контроль	36 ч.	36 ч.
Промежуточная аттестация	Экзамен	Экзамен

Банк оценочных средств, критерии оценивания и требования к достижению ОПК-4.И-1 и ОПК-4.И-2 являются едиными для очной и очно-заочной форм обучения. Различия по формам обучения учитываются в семестре реализации дисциплины и распределении контактной и самостоятельной работы в соответствии с рабочей программой дисциплины 2026 года.

1.2. Компетенции, индикаторы и оценочные средства

Компетенция / индикатор	Планируемый результат	Оценочные средства	Текущий контроль	Промежуточная аттестация
ОПК-4. Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности. ОПК-4.И-1. Осуществляет идентификацию проблемы и описывает ее, используя профессиональную терминологию экономической науки и опираясь на результаты анализа ситуации.	Собирает и классифицирует релевантную информацию; формирует денежные потоки; рассчитывает показатели инвестиционной эффективности; выявляет проблему на основе сравнения фактических, плановых и прогнозных параметров; интерпретирует результаты.	Практические задания П1–П10; тесты Т1–Т15; самостоятельные задания С1–С3; аналитическая записка.	Опрос, проверка расчетов, тестирование, проверка аналитической записки.	Вопросы В1–В18; комплексное задание К1.

Компетенция / индикатор	Планируемый результат	Оценочные средства	Текущий контроль	Промежуточная аттестация
ОПК-4.И-2. Критически сопоставляет альтернативные варианты решения поставленных профессиональных задач, разрабатывает и обосновывает способы их решения с учетом критериев экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий.	Сравнивает альтернативные инвестиционные решения; учитывает фактор времени и риск; проводит сценарный анализ и анализ чувствительности; оценивает достоинства и недостатки альтернатив; обосновывает выбор.	Практические задания П11–П20; тесты Т16–Т30; самостоятельные задания С4–С6; инвестиционный кейс.	Проверка расчетно-аналитических заданий, защита кейса, тестирование.	Вопросы В19–В35; комплексное задание К2.

1.3. Распределение оценочных средств по темам для очной и очно-заочной форм обучения

Тема	Индикатор	Оценочные средства	Проверяемый результат	Контроль
1. Содержание и информационная база инвестиционного анализа	ОПК-4.И-1	П1–П2; Т1–Т4; С1	Определяет проблему, источники и ограничения данных.	Опрос; проверка задания.
2. Денежные потоки инвестиционного проекта	ОПК-4.И-1	П3–П5; Т5–Т8	Формирует и интерпретирует денежный поток проекта.	Расчетное задание.
3. Временная стоимость денег и ставка дисконтирования	ОПК-4.И-1	П6–П7; Т9–Т12; С2	Рассчитывает текущую стоимость и обосновывает ставку дисконтирования.	Практическая работа.
4. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	ОПК-4.И-1; ОПК-4.И-2	П8–П12; Т13–Т18; С3	Рассчитывает NPV, IRR, PI, сроки окупаемости и сравнивает проекты.	Расчетно-аналитическая работа.
5. Анализ инвестиционных рисков и неопределенности	ОПК-4.И-2	П13–П15; Т19–Т22; С4	Проводит анализ чувствительности и сценарный анализ.	Кейс; тест.
6. Анализ финансовых инвестиций и инвестиционных альтернатив	ОПК-4.И-2	П16–П17; Т23–Т25; С5	Сопоставляет финансовые альтернативы с учетом риска и издержек.	Практическая работа.

Тема	Индикатор	Оценочные средства	Проверяемый результат	Контроль
7. Формирование и анализ инвестиционного портфеля	ОПК-4.И-2	П18–П19; Т26–Т28	Формирует портфель и обосновывает диверсификацию/ребалансировку.	Практическое задание.
8. Комплексный инвестиционный анализ и обоснование решения	ОПК-4.И-1; ОПК-4.И-2	П20; Т29–Т30; С6	Формулирует альтернативы и экономически/финансово обоснованную рекомендацию.	Защита кейса.

1.4. Критерии сформированности ОПК-4

Объект оценивания	Недостаточный	Удовлетворительный	Базовый	Повышенный
ОПК-4.И-1: идентификация проблемы и анализ исходных данных	Не может определить проблему и подобрать релевантные данные; расчеты содержат существенные ошибки.	Определяет проблему и основные данные с помощью преподавателя; допускает отдельные неточности.	Самостоятельно определяет проблему, использует релевантные данные и корректно интерпретирует расчеты.	Критически оценивает качество данных, выявляет ограничения и формулирует проблему в профессиональных терминах.
ОПК-4.И-2: сравнение альтернатив и обоснование решения	Не сопоставляет альтернативы; игнорирует риск и последствия; вывод не обоснован.	Сравнивает альтернативы по отдельным показателям, но вывод частично обоснован.	Сопоставляет варианты по эффективности и риску, аргументирует выбор.	Комплексно оценивает альтернативы, риски, ограничения и возможные социально-экономические последствия; обосновывает решение.

II. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

2.1. Практические задания

П1. Определить цель, объект, предмет и информационные источники инвестиционного анализа по предложенному кейсу.

П2. По набору исходных данных выявить инвестиционную проблему и сформулировать недостающую информацию.

П3. Сформировать инвестиционный денежный поток проекта.

П4. Сформировать операционный денежный поток с учетом выручки, затрат, налогов и изменения оборотного капитала.

П5. Проверить денежный поток на включение нерелевантных/невозвратных затрат и объяснить корректировки.

П6. Рассчитать текущую и будущую стоимость денежных потоков.

П7. Рассчитать требуемую доходность/ставку дисконтирования по учебным исходным данным и объяснить экономический смысл.

П8. Рассчитать NPV и PI проекта и дать вывод.

- П9. Рассчитать IRR и сопоставить ее с требуемой доходностью.
- П10. Рассчитать простой и дисконтированный сроки окупаемости.
- П11. Сравнить два взаимоисключающих проекта по NPV, IRR и PI и объяснить возможный конфликт критериев.
- П12. Выбрать проект при ограниченном инвестиционном бюджете и обосновать решение.
- П13. Провести анализ чувствительности NPV к изменению выручки, затрат и ставки дисконтирования.
- П14. Выполнить сценарный анализ по базовому, оптимистическому и пессимистическому сценариям.
- П15. Определить ключевые инвестиционные риски проекта и предложить меры реагирования.
- П16. Сравнить облигацию, акцию и паевой фонд по доходности, риску, ликвидности и издержкам.
- П17. Рассчитать реальную доходность финансовой инвестиции с учетом инфляции, налога и комиссии.
- П18. Сформировать модельный портфель при заданных ограничениях инвестора.
- П19. Выполнить ребалансировку модельного портфеля после изменения рыночных параметров.
- П20. Подготовить краткую аналитическую записку по инвестиционному кейсу: проблема, альтернативы, расчеты, риски, последствия и рекомендация.

2.2. Самостоятельные расчетно-аналитические задания

- С1. Подготовить перечень и оценку качества источников данных для инвестиционного кейса.
- С2. Выполнить расчет временной стоимости денег и ставки дисконтирования по индивидуальному варианту.
- С3. Рассчитать NPV, IRR, PI и сроки окупаемости проекта и оформить краткий вывод.
- С4. Провести анализ чувствительности и сценарный анализ инвестиционного проекта.
- С5. Выполнить сравнительный анализ трех финансовых инвестиционных альтернатив.
- С6. Подготовить аналитическую записку с сопоставлением альтернатив и обоснованием управленческого решения с учетом рисков и социально-экономических последствий.

2.3. Тестовые задания

Т1. Основная цель инвестиционного анализа:

- а) обоснование инвестиционного решения на основе данных и расчетов
- б) оформление рекламного материала
- в) только расчет налога
- г) ведение бухгалтерского учета

Т2. Релевантная информация — это:

- а) информация, существенная для решаемой инвестиционной задачи
- б) любая доступная информация
- в) только внутренняя отчетность
- г) только прогнозы

Т3. Инвестиционная проблема корректно формулируется на основе:

- а) анализа отклонений, ограничений и целей решения
- б) случайного предположения
- в) рекламных материалов
- г) только мнения инвестора

Т4. При сравнении данных важна:

- а) сопоставимость периодов, единиц измерения и методологии
- б) только их объем
- в) только источник из интернета
- г) отсутствие проверки

T5. Инкрементальный денежный поток включает:

- а) изменения потоков, обусловленные принятием проекта
- б) все исторические затраты организации
- в) только бухгалтерскую прибыль
- г) только амортизацию

T6. Невозвратные затраты при оценке проекта:

- а) обычно не включаются как релевантные будущему решению
- б) всегда удваиваются
- в) заменяют инвестиции
- г) равны ставке дисконтирования

T7. Изменение оборотного капитала проекта:

- а) может формировать денежный отток/приток
- б) никогда не влияет на поток
- в) относится только к налогу
- г) равно амортизации

T8. Ликвидационная стоимость актива:

- а) может учитываться в заключительном денежном потоке
- б) всегда равна нулю
- в) не связана с проектом
- г) является процентной ставкой

T9. Дисконтирование — это:

- а) приведение будущих потоков к текущей стоимости
- б) расчет налога
- в) расчет объема продаж
- г) группировка данных

T10. Ставка дисконтирования отражает:

- а) требуемую доходность и стоимость времени/риска в принятой модели
- б) только инфляцию
- в) только налог
- г) бухгалтерскую прибыль

T11. Чем выше ставка дисконтирования при прочих равных, тем:

- а) ниже текущая стоимость будущих положительных потоков
- б) выше текущая стоимость
- в) NPV всегда неизменна
- г) выше срок проекта

T12. Текущая стоимость будущего потока рассчитывается с учетом:

- а) срока и ставки дисконтирования
- б) только суммы потока
- в) только налога
- г) только инфляции

T13. NPV равна:

- а) сумме дисконтированных потоков с учетом первоначальных вложений
- б) только выручке
- в) только сумме инвестиций
- г) сроку окупаемости

T14. При $NPV > 0$ проект:

- а) в рамках принятых предпосылок создает положительную приведенную стоимость
- б) гарантированно безрисковый
- в) всегда превосходит любой другой проект
- г) не требует анализа

T15. PI характеризует:

- а) относительную эффективность инвестиций в типовой постановке
- б) только срок проекта
- в) ставку инфляции
- г) величину налога

T16. IRR — это:

- а) ставка, при которой NPV проекта равна нулю в стандартной постановке
- б) ставка налога
- в) купон облигации
- г) коэффициент ликвидности

T17. Простой срок окупаемости не учитывает:

- а) временную стоимость денег
- б) первоначальные вложения
- в) денежные притоки до окупаемости
- г) последовательность потоков

T18. При конфликте NPV и IRR для взаимоисключающих проектов:

- а) необходимо анализировать причины конфликта и приоритет критерия в контексте цели решения
- б) выбирать случайно
- в) игнорировать NPV
- г) всегда выбирать меньшую IRR

T19. Анализ чувствительности показывает:

- а) изменение результата при изменении отдельных параметров
- б) юридическую форму компании
- в) только размер налога
- г) историческую стоимость

T20. Сценарный анализ предполагает:

- а) несколько согласованных наборов исходных предпосылок
- б) только один параметр
- в) отсутствие расчетов
- г) только прошлые данные

T21. Рыночный риск связан с:

- а) изменением рыночных цен и факторов
- б) оформлением отчета
- в) ошибкой принтера
- г) датой договора

T22. Учет риска при принятии решения означает:

- а) выявление, оценку и включение риска в сравнение альтернатив
- б) гарантированное устранение риска
- в) отказ от прогноза
- г) игнорирование неопределенности

T23. Реальная доходность учитывает:

- а) инфляцию
- б) только комиссию
- в) только номинал
- г) только срок

T24. Комиссии и налоги при прочих равных:

- а) могут уменьшать итоговую доходность инвестора
- б) всегда увеличивают доходность
- в) не влияют на результат
- г) заменяют риск

T25. При сравнении финансовых инструментов следует учитывать:

- а) доходность, риск, ликвидность, горизонт и издержки
- б) только рекламу
- в) только название эмитента
- г) только номинал

T26. Диверсификация:

- а) может снижать специфический риск, но не устраняет все риски
- б) гарантирует отсутствие убытков
- в) устраняет рыночный риск полностью
- г) означает вложение в один актив

T27. Ребалансировка портфеля — это:

- а) восстановление целевой структуры активов
- б) ликвидация всех активов
- в) расчет NPV проекта
- г) налоговая процедура

T28. Инвестиционный горизонт — это:

- а) планируемый срок вложения/реализации стратегии
- б) ставка налога
- в) размер комиссии
- г) объем рынка

T29. Экономически обоснованное решение должно:

- а) опираться на результаты анализа альтернатив и ограничения
- б) основываться только на интуиции
- в) исключать описание рисков
- г) не учитывать последствия

T30. При использовании ИИ в аналитической работе обучающийся:

- а) обязан соблюдать порядок ДГУ и отвечать за корректность данных и выводов
- б) освобождается от проверки расчетов
- в) не обязан раскрывать применение ИИ
- г) может не указывать источники

2.4. Ключ к тестовым заданиям

T1 — а; T2 — а; T3 — а; T4 — а; T5 — а; T6 — а; T7 — а; T8 — а; T9 — а; T10 — а; T11 — а; T12 — а; T13 — а; T14 — а; T15 — а; T16 — а; T17 — а; T18 — а; T19 — а; T20 — а; T21 — а; T22 — а; T23 — а; T24 — а; T25 — а; T26 — а; T27 — а; T28 — а; T29 — а; T30 — а

2.5. Критерии оценивания тестирования

Для текущего контроля рекомендуется формировать вариант из 20 заданий. За каждый правильный ответ начисляется 1 первичный балл. Менее 50% правильных ответов — недостаточный уровень; 50–69% — удовлетворительный; 70–84% — базовый; 85–100% — повышенный. Вклад тестирования в итоговый рейтинг дисциплины определяется действующим локальным порядком ДГУ.

Организация текущего контроля по формам обучения. По очной форме контрольные мероприятия проводятся в 7 семестре при 24 часах лекций, 28 часах практических занятий и 20 часах самостоятельной работы. По очно-заочной форме — в 8 семестре при 20 часах лекций, 22 часах практических занятий и 30 часах самостоятельной работы. Содержание заданий и критерии оценивания для обеих форм едины; преподаватель распределяет текущие оценочные процедуры по календарному графику соответствующей формы обучения.

III. ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ

3.1. Вопросы к экзамену

- В1. Предмет, цели и задачи инвестиционного анализа.
- В2. Информационная база инвестиционного анализа.
- В3. Требования к достоверности и сопоставимости данных.
- В4. Идентификация инвестиционной проблемы.
- В5. Принципы формирования денежного потока инвестиционного проекта.
- В6. Инвестиционные и операционные денежные потоки.
- В7. Инкрементальные денежные потоки.
- В8. Учет оборотного капитала в денежных потоках проекта.
- В9. Текущая и будущая стоимость денег.
- В10. Дисконтирование и ставка дисконтирования.
- В11. Стоимость капитала как ориентир инвестиционного анализа.
- В12. Чистая приведенная стоимость (NPV).
- В13. Индекс рентабельности (PI).
- В14. Внутренняя норма доходности (IRR).
- В15. Простой срок окупаемости.
- В16. Дисконтированный срок окупаемости.
- В17. Сравнение NPV, IRR, PI и срока окупаемости.
- В18. Анализ взаимоисключающих инвестиционных проектов.
- В19. Понятие и виды инвестиционного риска.
- В20. Анализ чувствительности инвестиционного проекта.
- В21. Сценарный анализ инвестиционного проекта.
- В22. Анализ точки безубыточности инвестиционного проекта.
- В23. Учет инфляции в инвестиционном анализе.
- В24. Номинальная и реальная доходность.
- В25. Учет налогов и комиссий при оценке инвестиций.
- В26. Критерии сравнительного анализа финансовых инвестиций.
- В27. Доходность и риск облигаций.
- В28. Доходность и риск акций.
- В29. Коллективные инвестиции как объект анализа.
- В30. Инвестиционный портфель: цели и ограничения.
- В31. Диверсификация инвестиционного портфеля.

В32. Мониторинг и ребалансировка портфеля.

В33. Сравнение альтернативных организационно-управленческих решений.

В34. Учет экономической эффективности, рисков и социально-экономических последствий решения.

В35. Структура аналитического заключения по инвестиционной проблеме.

3.2. Комплексные задания к экзамену

К1. По исходным данным инвестиционного проекта сформировать релевантный денежный поток, рассчитать NPV, PI, IRR и дисконтированный срок окупаемости, выявить ключевую инвестиционную проблему и сформулировать аналитический вывод.

К2. По двум альтернативным инвестиционным решениям провести сравнительный анализ экономической эффективности, выполнить сценарный анализ или анализ чувствительности, оценить основные риски и возможные последствия, после чего обосновать выбор одного варианта либо отказ от обоих.

3.3. Процедура и критерии экзамена

Для очной и очно-заочной форм обучения экзаменационный билет включает два теоретических вопроса и одно расчетно-аналитическое задание. При оценивании учитываются корректность понятий и формул, правильность расчетов, умение идентифицировать проблему, выбор метода, интерпретация результатов, учет риска и способность обосновать альтернативное управленческое решение.

Уровень результата	Содержательная характеристика	Итоговая отметка
Повышенный	Теория раскрыта системно; расчеты корректны; альтернативы критически сопоставлены; вывод учитывает эффективность, риски, ограничения и последствия.	Отлично
Базовый	Теория раскрыта по существу; расчет выполнен в основном корректно; решение обосновано, отдельные неточности не искажают вывод.	Хорошо
Удовлетворительный	Продемонстрировано понимание базовых методов; имеются отдельные ошибки, но основная логика расчета и вывода сохранена.	Удовлетворительно
Недостаточный	Существенные ошибки в базовых понятиях и расчетах; отсутствует обоснованное сравнение альтернатив или итоговый вывод.	Неудовлетворительно

Перевод результатов текущего контроля и экзамена в итоговую оценку осуществляется в соответствии с действующим на дату аттестации локальным актом ДГУ о рейтинговой/балльной системе. Жесткие числовые границы в настоящем ФОС не фиксируются, чтобы исключить расхождение с актуальной редакцией локального акта.

IV. МЕТОДИЧЕСКИЕ И ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ УСЛОВИЯ

4.1. Академическая добросовестность и использование ИИ

Расчетно-аналитические и письменные работы выполняются с соблюдением локальных актов ДГУ 2026 года по академической добросовестности, проверке письменных учебных работ и использованию генеративных моделей. Использование технологий искусственного интеллекта допускается в порядке, установленном ДГУ, и подлежит декларированию. Обучающийся несет ответственность за достоверность исходных данных, расчетов, ссылок, интерпретаций и выводов.

4.2. Специальные условия для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ

Для обучающихся с инвалидностью и ограниченными возможностями здоровья содержание задания, способ представления результата, продолжительность выполнения и процедура экзамена могут быть

адаптированы с учетом индивидуальных потребностей и локальных актов ДГУ. При необходимости применяются ассистивные технологии и альтернативные форматы материалов.

4.3. Информационные ресурсы для оценочных заданий

- Банк России — cbr.ru;
- Московская биржа — moex.com;
- Федеральная налоговая служба — nalog.gov.ru;
- Федеральная служба государственной статистики — rosstat.gov.ru;
- Официальный интернет-портал правовой информации — publication.pravo.gov.ru;
- ЭИОС ДГУ и электронные библиотечные системы, доступные обучающимся ДГУ.

V. НОРМАТИВНАЯ ОСНОВА

1. Федеральный закон от 29.12.2012 № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации».
2. ФГОС ВО — бакалавриат по направлению 38.03.01 Экономика, приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 № 954 (ред. от 27.02.2023).
3. Приказ Минобрнауки России от 06.04.2021 № 245 (ред. от 02.03.2023).
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. Матрица реализации компетенций 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит», утвержденная 29.01.2026.
6. Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ», 2026.
7. Положение ДГУ об основной профессиональной образовательной программе высшего образования.
8. Положение ДГУ о фонде оценочных средств образовательных программ.
9. Локальные акты ДГУ от 02.02.2026 по проверке письменных учебных работ и использованию технологий искусственного интеллекта.
10. Локальные акты ДГУ по организации образовательного процесса для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ.