

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Филиал ДГУ в г. Хасавюрте

Кафедра экономических дисциплин

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине

«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: Б1.В.01.17

Хасавюрт – 2026

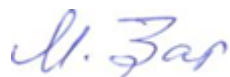
Фонд оценочных средств по дисциплине «Практикум по инвестициям» составлен в 2026 году в соответствии с ФГОС ВО — бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, учебными планами очной и очно-заочной форм обучения 2026 года, матрицей реализации компетенций и рабочей программой дисциплины.

Разработчик(и): кафедра экономических дисциплин,

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

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

1.1. Основные сведения о дисциплине

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетные единицы (72 академических часа). Лекционные занятия учебными планами не предусмотрены. Форма промежуточной аттестации — зачет.

Форма обучения	Семестр	Всего, ч.	Лекции	Практические	СРС	Аттестация
очная	8	72	0	16	56	зачет
очно-заочная	10	72	0	12	60	зачет
обе формы	—	2 з.е.	—	—	—	ПК-5 / Б-ПК-5.1

1.2. Требования к результатам обучения по дисциплине, формы контроля и виды оценочных средств

Контролируемая компетенция: ПК-5. Индикатор: 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)».

№	Контролируемая тема	Компетенция	Оценочные средства	№ заданий	Способ контроля
1	Расчеты временной стоимости денег и доходности инвестиций	ПК-5 / Б-ПК-5.1	расчетные задачи; тесты; защита расчета	П1–П3; Т1–Т5	письменно / тестирование / устно
2	Сравнительный анализ финансовых инструментов	ПК-5 / Б-ПК-5.1	сравнительная таблица; кейс; тесты	П4–П6; К1; Т6–Т10	письменно / устно / тестирование
3	Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов	ПК-5 / Б-ПК-5.1	расчет NPV/PI/IRR; тесты	П7–П9; Т11–Т15	письменно / тестирование
4	Формирование и анализ инвестиционного портфеля	ПК-5 / Б-ПК-5.1	портфельное задание; кейс; тесты	П10–П11; К2; Т16–Т20	письменно / устно / тестирование
5	Оценка инвестиционных рисков и сценарный анализ	ПК-5 / Б-ПК-5.1	сценарный анализ; кейс; тесты	П12–П13; К3–К4; Т21–Т25	письменно / устно / тестирование
6	Комплексный инвестиционный кейс и аналитическое заключение	ПК-5 / Б-ПК-5.1	комплексный кейс; аналитическое заключение; тесты	П14–П15; К5–К6; Т26–Т30	письменно / защита / тестирование

1.3. Показатели и критерии определения уровня сформированности ПК-5 / Б-ПК-5.1

Уровень	Знать	Уметь	Владеть	Критерий
Недостаточный	Не знает базовые методы инвестиционных расчетов и источники рыночной информации.	Не может корректно выполнить типовой расчет и сопоставить альтернативы.	Не способен обосновать инвестиционный вывод и проверить исходные данные.	Ключевые действия отсутствуют либо допущены принципиальные ошибки.
Удовлетворительный	Знает основные формулы, показатели и виды инвестиционных инструментов.	Выполняет типовые расчеты по заданному алгоритму, частично учитывает риск и ограничения.	Владеет базовыми приемами работы с таблицами и подготовкой краткого вывода.	Основная часть задания выполнена, но анализ и интерпретация неполны.
Базовый	Системно знает методы оценки доходности, проектов, портфеля и рисков.	Самостоятельно выбирает применимый метод, проверяет данные, сравнивает альтернативы и интерпретирует результат.	Владеет навыками воспроизводимого расчета и аргументированного аналитического заключения.	Расчет и вывод корректны, ограничения и риски учтены.
Повышенный	Глубоко понимает взаимосвязь доходности, риска, ликвидности, издержек и предпосылок модели.	Проводит сценарный и чувствительный анализ, критически оценивает данные и конфликтующие критерии.	Уверенно формирует обоснованное решение и объясняет его устойчивость к изменению предпосылок.	Решение комплексное, доказательное, воспроизводимое и учитывает неопределенность.

2. КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ И ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ОЦЕНКИ

Все расчеты должны быть воспроизводимыми: обучающийся указывает исходные данные, формулы, промежуточные значения и экономический смысл результата. В заданиях с рыночными данными используются официальные либо иные проверяемые источники с указанием даты и периода наблюдения.

2.1. Тестовые задания

T1. Будущая стоимость единовременного вложения при сложном проценте рассчитывается как:

A) $PV/(1+r)^n$; B) $PV \times (1+r)^n$; C) $PV - r \times n$; D) $PV + r$

T2. Текущая стоимость будущего денежного потока при положительной ставке дисконтирования обычно:

A) выше будущей стоимости; B) равна будущей стоимости; C) ниже будущей стоимости; D) не зависит от ставки

T3. Эффективная годовая ставка при начислении процентов чаще одного раза в год при положительной номинальной ставке обычно:

A) меньше номинальной; B) больше номинальной; C) всегда равна нулю; D) не связана с частотой начисления

T4. Реальная доходность отличается от номинальной тем, что учитывает:

A) инфляцию; B) только срок; C) только ликвидность; D) только номинал инструмента

T5. При увеличении ставки дисконтирования текущая стоимость одинакового будущего потока:

A) увеличивается; B) не меняется; C) уменьшается; D) становится отрицательной во всех случаях

T6. При сравнении облигации и депозита корректно учитывать:

A) только заявленную ставку; B) доходность, срок, кредитный риск, ликвидность, комиссии и условия; C) только рекламу; D) только номинал

T7. Кредитный риск облигации связан прежде всего с:

A) возможностью невыполнения эмитентом обязательств; B) изменением температуры; C) размером лота на бирже; D) количеством акционеров

T8. Ликвидность инвестиционного инструмента характеризует:

A) возможность приобрести/продать его с приемлемыми издержками и без существенного влияния на цену; B) размер налога; C) число купонов; D) срок существования эмитента

T9. Дивидендная доходность акции рассчитывается относительно:

A) рыночной цены акции; B) страховой суммы; C) ставки дисконтирования проекта; D) номинала облигации

T10. Проверка регуляторного статуса поставщика финансовой услуги должна основываться прежде всего на:

A) рекламном сообщении; B) официальном реестре/источнике регулятора; C) отзыве в соцсети; D) устном обещании

T11. NPV проекта — это:

A) сумма недисконтированных доходов; B) приведенная стоимость будущих потоков минус первоначальные инвестиции; C) только срок окупаемости; D) ставка налога

T12. Проект с $NPV > 0$ при заданной ставке дисконтирования в базовой модели:

A) создает положительную приведенную стоимость; B) обязательно невыгоден; C) не требует анализа риска; D) имеет $IRR=0$

T13. Индекс прибыльности PI при стандартном проекте определяется как:

A) приведенная стоимость притоков / первоначальные инвестиции; B) инвестиции / выручка; C) $NPV \times$ ставка; D) срок / прибыль

T14. IRR — это ставка, при которой:

A) NPV проекта равен нулю; B) PI всегда равен нулю; C) срок окупаемости равен одному году; D) денежный поток отсутствует

T15. Ограничение IRR состоит, в частности, в том, что:

A) при нетипичных потоках возможны неоднозначные значения; B) показатель не связан с денежными потоками; C) он всегда равен инфляции; D) его нельзя вычислять в таблицах

T16. Основная идея диверсификации — это:

A) концентрация всех средств в одном активе; B) распределение вложений между различными источниками риска; C) гарантирование доходности; D) исключение систематического риска

T17. Вес актива в портфеле — это:

A) доля стоимости актива в общей стоимости портфеля; B) его купон; C) ставка инфляции; D) комиссия брокера

T18. Ребалансировка портфеля означает:

А) изменение структуры портфеля для возврата к целевым долям; В) закрытие всех счетов; С) отмену рыночного риска; D) замену доходности на инфляцию

T19. Чем ниже корреляция доходностей активов при прочих равных, тем:

А) потенциально выше диверсификационный эффект; В) выше гарантированная прибыль; С) меньше необходимость анализа; D) выше налог

T20. Инвестиционный горизонт влияет прежде всего на:

А) допустимую структуру риска и ликвидности; В) название эмитента; С) номинал валюты; D) наличие бухгалтерского учета

T21. Сценарный анализ предполагает:

А) расчет результата при нескольких согласованных наборах предпосылок; В) один неизменный прогноз; С) отсутствие расчетов; D) оценку только прошлого периода

T22. Анализ чувствительности обычно изучает:

А) влияние изменения отдельных ключевых параметров на результат; В) только юридическую форму эмитента; С) число страниц отчета; D) только налоговую ставку

T23. Рыночный риск связан с:

А) неблагоприятным изменением рыночных цен, ставок и курсов; В) только ошибкой в названии компании; С) исключительно пожаром; D) только налоговым учетом

T24. Риск ликвидности для инвестора означает вероятность:

А) невозможности быстро выйти из позиции без значительных потерь/издержек; В) роста купона; С) увеличения срока вклада автоматически; D) выплаты дивидендов

T25. При росте требуемой доходности цена ранее выпущенной облигации с фиксированными платежами при прочих равных:

А) обычно снижается; В) всегда растет; С) не меняется; D) становится равной нулю

T26. Качественное инвестиционное заключение должно содержать:

А) исходные данные, расчеты, риски, вывод и ограничения; В) только итоговую рекомендацию; С) только рекламные преимущества; D) только название инструмента

T27. Если результат расчета зависит от предпосылки, аналитик должен:

А) скрыть предпосылку; В) явно указать ее и оценить чувствительность результата; С) заменить расчет мнением; D) игнорировать влияние

T28. Комиссии при сравнении инвестиционных альтернатив:

А) следует учитывать в фактическом результате; В) никогда не учитываются; С) равны инфляции; D) влияют только на название продукта

T29. При использовании генеративной модели в учебной аналитике обучающийся по локальным требованиям ДГУ должен:

А) декларировать использование в установленном порядке и проверять результат; В) скрыть использование; С) считать ответ модели официальным источником; D) не проверять данные

T30. Наиболее корректный вывод при неполных исходных данных:

А) указать ограничения и не приписывать расчету точность, которой он не имеет; В) гарантировать результат; С) игнорировать недостающие данные; D) заменить данные рекламой

Критерии тестирования

90–100% правильных ответов — «отлично»; 75–89% — «хорошо»; 60–74% — «удовлетворительно»; менее 60% — «неудовлетворительно». Для зачета тестового блока требуется не менее 60% правильных ответов.

2.2. Практические и расчетно-аналитические задания

- П1. Инвестировано 120 000 руб. на 2 года под 10% годовых с ежегодной капитализацией. Рассчитайте будущую стоимость и совокупную доходность за весь срок.
- П2. Денежные потоки 50 000, 60 000 и 70 000 руб. поступают в конце 1-го, 2-го и 3-го года. Рассчитайте текущую стоимость при ставке дисконтирования 12% годовых.
- П3. Номинальная ставка 12% годовых начисляется ежемесячно. Рассчитайте эффективную годовую ставку.
- П4. Сравните два учебных предложения на один год. Депозит: 500 000 руб., 10% годовых, дополнительных комиссий нет. Облигация: цена 980 руб., погашение 1 000 руб., купон 80 руб. через год, комиссия покупки 0,3% от цены. Налоги в учебном условии не учитываются. Рассчитайте денежную доходность и относительную доходность каждого варианта; отдельно укажите различия по риску и ликвидности.
- П5. Даны две облигации на один год: А — цена 970 руб., купон 70 руб., погашение 1 000 руб.; Б — цена 1 020 руб., купон 130 руб., погашение 1 000 руб. Рассчитайте простую доходность за период владения и сравните варианты, не игнорируя кредитный риск.
- П6. По данным преподавателя из официального источника сравните два финансовых инструмента по доходности, риску, ликвидности, сроку, комиссиям и условиям выхода. Результат представьте в таблице с источниками и датой данных.
- П7. Проект требует первоначальных инвестиций 1 000 000 руб. и генерирует 400 000, 450 000 и 500 000 руб. в конце 1-го, 2-го и 3-го года. Рассчитайте NPV и PI при ставке 10%.
- П8. Для проекта: $I_0=800\,000$ руб.; потоки: 300 000, 350 000, 400 000 руб. Определите простой срок окупаемости и приблизительно оцените IRR с помощью табличного процессора.
- П9. Для задания П7 пересчитайте NPV при ставках 8%, 10% и 14%. Объясните чувствительность результата к ставке дисконтирования.
- П10. Модельный портфель стоит 1 000 000 руб. и содержит акции 50%, облигации 30%, денежный инструмент 20%. После изменения цен стоимость частей стала 600 000, 270 000 и 190 000 руб. Рассчитайте новые веса и суммы сделок для возврата к исходным целевым долям при сохранении текущей общей стоимости.
- П11. Портфель дал номинальную доходность 12% за год, инфляция за учебный период задана 7%. Рассчитайте приблизительную и точную реальную доходность.
- П12. Проект имеет базовый NPV 250 000 руб. При благоприятном сценарии NPV = 500 000 руб. (вероятность 0,25), при базовом = 250 000 руб. (0,50), при неблагоприятном = -100 000 руб. (0,25). Рассчитайте ожидаемое значение NPV и прокомментируйте риск.
- П13. Проведите анализ чувствительности NPV проекта к изменению объема продаж $\pm 10\%$ по индивидуальным исходным данным преподавателя. Представьте таблицу и вывод о наиболее существенной предпосылке.
- П14. Проверьте по официальному источнику регуляторный статус заданного преподавателем поставщика финансовой услуги и зафиксируйте: источник, дату проверки, найденный статус/лицензию либо отсутствие записи. Не делайте выводов, выходящих за пределы проверяемого реестра.
- П15. Подготовьте одностраничное инвестиционное заключение по заданному кейсу: цель инвестора, исходные данные и источники, ключевые расчеты, сравнение альтернатив, риски, ограничения и итоговый аргументированный вывод.

Критерии практического задания

«Отлично»: корректный метод, воспроизводимые расчеты, верная интерпретация, учтены риск и ограничения; «хорошо»: решение в целом верно при отдельных неточностях; «удовлетворительно»: применимая методика выбрана, но решение/интерпретация неполны; «неудовлетворительно»: принципиально неверный метод, существенные ошибки либо отсутствует обоснование.

2.3. Инвестиционные кейсы

К1. Инвестор выбирает между депозитом, облигацией и биржевым фондом. Сформируйте нейтральную сравнительную матрицу по ожидаемой доходности, риску, ликвидности, издержкам, горизонту и информационным требованиям. Не подменяйте анализ персональной рекомендацией.

К2. Портфель на 70% состоит из акций одной отрасли. Объясните риск концентрации, предложите варианты диверсификации и укажите, какие риски останутся после нее.

К3. NPV проекта положителен в базовом сценарии, но становится отрицательным при росте ставки дисконтирования и снижении продаж. Опишите порядок сценарного анализа и сформулируйте вывод без гарантии результата.

К4. Облигация предлагает высокую доходность, но информация об эмитенте ограничена. Составьте перечень проверок: раскрытие информации, долговая нагрузка, платежи, ликвидность, кредитное качество и иные существенные факторы.

К5. Рекламное финансовое предложение обещает высокую доходность, но не раскрывает комиссию за выход и риск потерь. Определите, какие сведения следует запросить/проверить и как отразить их в сравнительном анализе.

К6. По набору данных преподавателя подготовьте итоговое аналитическое заключение для условного профиля инвестора. В заключении обязательно отделите факты, расчеты, предпосылки и оценочные выводы.

Критерии кейса

Максимум 10 баллов: корректное выделение фактов — 2; выбор метода и расчет/анализ — 3; учет альтернатив, рисков и ограничений — 3; ясность и доказательность вывода — 2.

2.4. Критерии аналитического заключения

Критерий	Макс. балл	Что оценивается
Исходные данные и источники	2	Проверяемость, период, корректные ссылки/дата данных
Расчеты	2	Правильность формул и воспроизводимость
Сравнение альтернатив	2	Сопоставимость и полнота существенных параметров
Риски и ограничения	2	Явное раскрытие ключевых рисков и ограничений
Вывод	1	Связь вывода с данными и расчетами
Оформление и защита	1	Краткость, логика, способность объяснить метод

2.5. Вопросы к зачету

1. Временная стоимость денег и ее значение в инвестиционных расчетах.
2. Будущая стоимость единовременного вложения при сложном проценте.
3. Текущая стоимость будущего денежного потока.
4. Аннуитет и его применение в инвестиционных расчетах.
5. Номинальная и эффективная процентная ставка.
6. Номинальная и реальная инвестиционная доходность.
7. Влияние инфляции, комиссий и иных издержек на инвестиционный результат.
8. Критерии сопоставимого сравнения финансовых инструментов.
9. Особенности анализа облигаций.
10. Особенности анализа акций.
11. Коллективные инвестиции и инвестиционные фонды.
12. Ликвидность инвестиционного инструмента.
13. Кредитный риск инвестиционного инструмента.
14. Роль официальных источников и проверка информации.
15. Денежный поток инвестиционного проекта.
16. NPV: экономический смысл и алгоритм расчета.
17. PI: экономический смысл и использование.
18. IRR: экономический смысл и ограничения.
19. Простой и дисконтированный срок окупаемости.
20. Причины конфликта критериев эффективности инвестиционных проектов.
21. Понятие и структура инвестиционного портфеля.
22. Диверсификация и ее ограничения.
23. Ребалансировка инвестиционного портфеля.
24. Рыночный, процентный и валютный риски.
25. Риск ликвидности.
26. Сценарный анализ инвестиционного решения.
27. Анализ чувствительности.
28. Проверка поставщика финансовой услуги по официальному источнику.
29. Структура краткого инвестиционного заключения.
30. Академическая и профессиональная добросовестность при подготовке инвестиционной аналитики.

2.6. Процедура и критерии зачета

Зачет проводится по совокупности результатов текущего контроля и/или в форме защиты практического/комплексного задания и ответов на вопросы в соответствии с технологической картой дисциплины. «Зачтено» — итоговый результат 51–100 баллов и подтвержден минимально достаточный уровень ПК-5 / Б-ПК-5.1. «Не зачтено» — 0–50 баллов либо обязательные результаты обучения не подтверждены.

3. СПЕЦИАЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ОЦЕНИВАНИЯ

3.1. Академическая добросовестность и использование ИИ

Использование генеративных моделей подлежит декларированию в установленном ДГУ порядке. Текст или расчет, полученный с помощью ИИ, не считается официальным источником; обучающийся обязан проверить данные, формулы, ссылки и выводы и быть способен объяснить выполненную работу.

3.2. Обучающиеся с инвалидностью и ОВЗ

Форма представления задания, способ коммуникации, темп работы и процедура зачета могут адаптироваться с учетом индивидуальных потребностей без изменения проверяемого результата обучения. При необходимости предоставляются ассистивные технологии и дополнительное время.

4. 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, приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 № 954 (с изменениями, действующими в 2026 году).
3. Приказ Минобрнауки России от 06.04.2021 № 245 (в действующей редакции).
4. Учебные планы 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит», очная и очно-заочная формы, 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. Положение ДГУ о фонде оценочных средств образовательных программ от 03.02.2023.
7. Действующие локальные акты ДГУ о текущем контроле успеваемости, промежуточной аттестации и модульно-рейтинговой системе.
8. Локальные акты ДГУ от 02.02.2026 по проверке письменных учебных работ и использованию технологий искусственного интеллекта.
9. Положение ДГУ об организации образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ОВЗ от 01.06.2026.

ЭКСПЕРТНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

на фонд оценочных средств по дисциплине «Практикум по инвестициям»

Представленный фонд оценочных средств соответствует структуре ФОС по дисциплине и содержит материалы для текущего контроля и промежуточной аттестации, направленные на оценку достижения результатов обучения по ПК-5 / Б-ПК-5.1.

Оценочные средства соответствуют практико-ориентированному содержанию дисциплины: инвестиционные расчеты, анализ финансовых инструментов, оценка проектов и рисков, портфельные задания, работа с источниками и подготовка аналитического заключения.

Заключение

эксперта:

Эксперт: _____ Подпись _____

Организация _____ / _____ должность:

Дата: «___» _____ 2026 г.