

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ
КАФЕДРА ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

ОДОБРЕНО УМС ИФТЭБ

Протокол № 545-2

от 31.05.2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА

Направление подготовки
(специальность)

[1] 38.03.01 Экономика

Семестр	Трудоемкость, кред.	Общий объем курса, час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	В форме практической подготовки/В СРС, час.	КСР, час.	Форма(ы) контроля, экс./зач./КР/КП
6	4	144	30	15	0	45	0	Э
Итого	4	144	30	15	0	0	45	0

АННОТАЦИЯ

Дисциплина рассматривается как вводный курс к дисциплине «Инвестиционный анализ». В рамках изучения дисциплины изучаются основы инвестиционного анализа.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями учебной дисциплины «Основы инвестиционного анализа» является усвоение студентами понятийного аппарата, теоретических концепций и методов инвестиционного анализа. Изучение данной дисциплины позволяет овладеть знаниями и навыками, необходимыми в практической деятельности каждого выпускника.

2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО

Содержание дисциплины «Основы инвестиционного анализа» является логическим продолжением содержания дисциплин «Микроэкономика», «Теоретические основы финансового менеджмента», «Финансы», «Рынок ценных бумаг» и служит основой для освоения дисциплин: «Инвестиции»».

3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

Универсальные и(или) общепрофессиональные компетенции:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
--------------------------------	--

Профессиональные компетенции в соответствии с задачами и объектами (областями знаний) профессиональной деятельности:

Задача профессиональной деятельности (ЗПД)	Объект или область знания	Код и наименование профессиональной компетенции; Основание (профессиональный стандарт-ПС, анализ опыта)	Код и наименование индикатора достижения профессиональной компетенции
	расчётно-экономический		
подготовка исходных данных для проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; проведение расчетов	поведение хозяйствующих агентов, их затраты и результаты, функционирующие рынки, финансовые и информационные потоки, производственные процессы	ПК-2.3 [1] - Способен анализировать внутренние и внешние факторы и условия, влияющие на деятельность организации, готовить мотивированные обоснования решений в области управления финансами организаций, включая	З-ПК-2.3[1] - Знать методы анализа внутренних и внешних факторов и условий, влияющих на деятельность организации, подготовки мотивированных обоснований решений в области управления финансами

<p>экономических и социально-экономических показателей на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы; разработка экономических разделов планов предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств</p>		<p>оценку эффективности инвестиционных проектов и антикризисных мер</p> <p><i>Основание:</i> Профессиональный стандарт: 08.036, 08.037</p>	<p>организаций, включая оценку эффективности инвестиционных проектов и антикризисных мер ;</p> <p>У-ПК-2.3[1] - Уметь анализировать внутренние и внешние факторы и условия, влияющие на деятельность организации, готовить мотивированные обоснования решений в области управления финансами организаций, включая оценку эффективности инвестиционных проектов и антикризисных мер ;</p> <p>В-ПК-2.3[1] - Владеть навыками анализа внутренних и внешних факторов и условий, влияющих на деятельность организации, подготовки мотивированных обоснований решений в области управления финансами организаций, включая оценку эффективности инвестиционных проектов и антикризисных мер</p>
--	--	--	--

4. ВОСПИТАТЕЛЬНЫЙ ПОТЕНЦИАЛ ДИСЦИПЛИНЫ

<p>Направления/цели воспитания</p>	<p>Задачи воспитания (код)</p>	<p>Воспитательный потенциал дисциплин</p>
<p>Профессиональное воспитание</p>	<p>Создание условий, обеспечивающих, формирование ответственности за</p>	<p>Использование воспитательного потенциала дисциплин профессионального модуля для формирования у студентов</p>

	профессиональный выбор, профессиональное развитие и профессиональные решения (В18)	ответственности за свое профессиональное развитие посредством выбора студентами индивидуальных образовательных траекторий, организации системы общения между всеми участниками образовательного процесса, в том числе с использованием новых информационных технологий.
--	--	---

5. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Разделы учебной дисциплины, их объем, сроки изучения и формы контроля:

№ п.п	Наименование раздела учебной дисциплины	Недели	Лекции/ Практик. (семинары) / Лабораторные работы, час.	Обязат. текущий контроль (форма*, неделя)	Максимальный балл за раздел**	Аттестация раздела (форма*, неделя)	Индикаторы освоения компетенции
	<i>6 Семестр</i>						
1	Введение в дисциплину «Основы Инвестиционного анализа»	1-8	15/8/0	ДЗ-4 (10)	25	КИ-8	З-ПК-2.3, У-ПК-2.3, В-ПК-2.3
2	Теоретические и методические основы анализа долгосрочных инвестиций	9-15	15/7/0	ДЗ-12 (10)	25	КИ-15	З-ПК-2.3, У-ПК-2.3, В-ПК-2.3
	<i>Итого за 6 Семестр</i>		30/15/0		50		
	Контрольные мероприятия за 6 Семестр				50	Э	З-ПК-2.3, У-ПК-2.3, В-ПК-2.3, З-ПК-

							2.3, У- ПК- 2.3, В- ПК- 2.3, 3-ПК- 2.3, У- ПК- 2.3, В- ПК- 2.3, 3-ПК- 2.3, У- ПК- 2.3, В- ПК- 2.3
--	--	--	--	--	--	--	---

* – сокращенное наименование формы контроля

** – сумма максимальных баллов должна быть равна 100 за семестр, включая зачет и (или) экзамен

Сокращение наименований форм текущего контроля и аттестации разделов:

Обозначение	Полное наименование
ДЗ	Домашнее задание
КИ	Контроль по итогам
Э	Экзамен

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

Недели	Темы занятий / Содержание	Лек., час.	Пр./сем., час.	Лаб., час.
	<i>6 Семестр</i>	30	15	0
1-8	Введение в дисциплину «Основы Инвестиционного анализа»	15	8	0
1 - 8	Введение в дисциплину «Инвестиционный анализ» Тема 1. Сущность и виды инвестиций Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиции в инновации. Инвестиции и экономический рост. Инвестиции в финансовые и реальные активы. Финансовый и инвестиционный рынки. Тема 2. Характеристика инвестиционной среды Инвестиционная среда: подходы к анализу. Участники	Всего аудиторных часов		
		15	8	0
		Онлайн		
		0	0	0

	<p>инвестиционного процесса. Инвестиционная привлекательность. Инвестиционный климат.</p> <p>Тема 3. Предмет и методы инвестиционного анализа Сущность инвестиционного анализа. Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа.</p> <p>Тема 4. Базовые концепции инвестиционного анализа Концепция приоритета экономических интересов собственников. Современная портфельная теория. Концепция стоимости капитала. Концепция стоимости денег во времени. Концепция взаимосвязи уровня риска и доходности. Модели оценки акций и облигаций на основе их доходности. Модель оценки финансовых активов с учетом систематического риска. Модель оценки опционов. Гипотеза эффективности рынка. Концепция асимметрической информации. Арбитражная теория ценообразования.</p> <p>Тема 5. Анализ денежных потоков Понятие и структура денежных потоков проекта. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта. Особенности перспективного анализа денежных потоков по инвестиционной деятельности. Обоснование потребности в чистом оборотном капитале. Планирование денежных потоков по операционной (производственной) деятельности.</p>			
9-15	Теоретические и методические основы анализа долгосрочных инвестиций	15	7	0
9 - 15	Теоретические и методические основы анализа долгосрочных инвестиций Тема 6. Инвестиционный проект как объект инвестиционного анализа Формы и особенности реального инвестирования. Понятие инвестиционного проекта. Виды инвестиционных проектов. Принципы анализа инвестиционных проектов. Проектный цикл и его фазы и стадии. Экономический жизненный цикл проекта. Условия прекращения проекта. Характеристика предынвестиционной, инвестиционной, эксплуатационной и ликвидационной фазы проекта. Аспекты анализа проектов. Стадии проектного цикла и их взаимосвязь с фазами. Тема 7. Принципы анализа эффективности инвестиционных проектов Моделирование денежных потоков. Сопоставимость условий для сравнительного анализа различных вариантов проекта. Учет фактора времени. Сравнение ситуаций «с проектом» и «без проекта». Комплексная оценка наиболее существенных результатов проекта (экономические и внеэкономические); Тема 8. Статистические методы оценки эффективности инвестиций Сущность статистических методов оценки эффективности	Всего аудиторных часов		
		15	7	0
		Онлайн		
		0	0	0

	<p>инвестиций. Условия применения статистических методов оценки эффективности инвестиций. Методы абсолютной эффективности инвестиций. Простой срок окупаемости инвестиций. Простая норма прибыли. Методы сравнительной эффективности инвестиций.</p> <p>Тема 9. Динамические методы оценки эффективности инвестиций</p> <p>Виды показателей ценности: статические и динамические показатели ценности.</p> <p>Чистая настоящая ценность (NPV): сущность, преимущества, недостатки и правила использования.</p> <p>График NPV. Рентабельность инвестиций (PI): сущность, преимущества, недостатки и правило использования.</p> <p>Модификация показателя PI – коэффициент выгоды \ затраты (B \ C). Внутренняя норма рентабельности инвестиций (IRR): сущность, преимущества, недостатки и правила использования. Стандартный и нестандартный денежные потоки проекта. Устойчивость проекта.</p> <p>Модификация показателя IRR – модифицированная внутренняя норма рентабельности инвестиций (MIRR): сущность, преимущества, недостатки и правила использования.</p> <p>Простые методы оценки инвестиций.</p> <p>Дисконтированный срок окупаемости инвестиции (DPP): преимущества, недостатки и правило принятия решений по DPP.</p>			
--	--	--	--	--

Сокращенные наименования онлайн опций:

Обозначение	Полное наименование
ЭК	Электронный курс
ПМ	Полнотекстовый материал
ПЛ	Полнотекстовые лекции
ВМ	Видео-материалы
АМ	Аудио-материалы
Прз	Презентации
Т	Тесты
ЭСМ	Электронные справочные материалы
ИС	Интерактивный сайт

6. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

При реализации различных видов учебной работы используются следующие образовательные технологии: занятия по дисциплине проводятся в активной и в интерактивной формах, с разбором конкретных ситуаций, решением задач, анализом тестовых заданий. Для того чтобы подготовиться к таким занятиям, необходима самостоятельная работа студента, в которую входит освоение теоретического материала и закрепление практических навыков,

полученных во время занятий в аудитории. К каждому занятию студент выполняет домашнее задание в рамках СРС.

7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Фонд оценочных средств по дисциплине обеспечивает проверку освоения планируемых результатов обучения (компетенций и их индикаторов) посредством мероприятий текущего, рубежного и промежуточного контроля по дисциплине.

Связь между формируемыми компетенциями и формами контроля их освоения представлена в следующей таблице:

Компетенция	Индикаторы освоения	Аттестационное мероприятие (КП 1)
ПК-2.3	З-ПК-2.3	Э, КИ-8, КИ-15, ДЗ-4, ДЗ-12
	У-ПК-2.3	Э, КИ-8, КИ-15, ДЗ-4, ДЗ-12
	В-ПК-2.3	Э, КИ-8, КИ-15, ДЗ-4, ДЗ-12

Шкалы оценки образовательных достижений

Шкала каждого контрольного мероприятия лежит в пределах от 0 до установленного максимального балла включительно. Итоговая аттестация по дисциплине оценивается по 100-балльной шкале и представляет собой сумму баллов, заработанных студентом при выполнении заданий в рамках текущего и промежуточного контроля.

Итоговая оценка выставляется в соответствии со следующей шкалой:

Сумма баллов	Оценка по 4-ех балльной шкале	Оценка ECTS	Требования к уровню освоению учебной дисциплины
90-100	5 – «отлично»	A	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, использует в ответе материал монографической литературы.
85-89	4 – «хорошо»	B	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос.
75-84		C	
70-74		D	
65-69	3 – «удовлетворительно»	E	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала.
60-64			
Ниже 60	2 –	F	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не

	«неудовлетворительно»		знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.
--	-----------------------	--	--

8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

ОСНОВНАЯ ЛИТЕРАТУРА:

1. ЭИ С91 Finance for Engineers : Evaluation and Funding of Capital Projects, London: Springer London,, 2008
2. ЭИ Н99 Investment Management : A Modern Guide to Security Analysis and Stock Selection, Berlin, Heidelberg: Springer Berlin Heidelberg,, 2009
3. ЭИ Л 47 Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата, Москва: Юрайт, 2021
4. ЭИ Б 82 Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : Учебник и практикум для вузов, Москва: Юрайт, 2021
5. ЭИ К 89 Инвестиционный анализ : Учебник и практикум для вузов, Москва: Юрайт, 2021
6. ЭИ Р 86 Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов, Москва: Юрайт, 2021
7. ЭИ Р 86 Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов, Москва: Юрайт, 2020

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА:

1. ЭИ А 90 Инвестиционный анализ : , Moscow: Проспект, 2016
2. ЭИ К 89 ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ : Учебник и практикум, М.: Издательство Юрайт, 2016
3. ЭИ К 28 Инвестиционный анализ : Учебник и практикум Для бакалавриата и магистратуры, Москва: Юрайт, 2017
4. 33 И58 Инвестиции : учебник для вузов, ред. : В. В. Ковалев, В. В. Иванов, В. А. Лялин, Москва: Проспект, 2006

ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ:

Специальное программное обеспечение не требуется

LMS И ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСЫ:

<https://online.mephi.ru/>

<http://library.mephi.ru/>

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Специальное материально-техническое обеспечение не требуется

10. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ СТУДЕНТОВ

Методические рекомендации к лекционным занятиям:

- Ознакомится с учебными материалами, высылаемыми преподавателем до занятия.
- В ходе лекционных занятий вести конспектирование учебного материала.
- Обращать внимание на категории, формулировки, научные выводы и практические рекомендации.
- Участвовать в дискуссиях, отвечать на вопросы.
- Задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций.

Методические рекомендации к семинарам:

- Перед занятиями изучить лекции, основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях: журналах, газетах и т.д.
- Доработать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы, рекомендованной преподавателем и предусмотренной учебной программой.
- Подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на семинар.
- Составить план-конспект своего выступления. Разобрать практические примеры с целью обеспечения тесной связи изучаемой теории с деятельностью реальных экономических субъектов.
- Во время семинаров активно участвовать в дискуссиях.
- После семинара обобщить полученную информацию.

Методические рекомендации к практическим занятиям:

- Перед занятиями разобрать теоретические аспекты изучаемых экономических и финансовых процессов, методики расчета показателей.
- Подготовить необходимый теоретический материал в соответствие с заданием к практическому занятию.
- После занятия изучить выполненные задания для закрепления изученного материала.

Методические указания к самостоятельной работе:

- В соответствии с заданием преподавателя сформировать необходимый объем исходной информации, используя информационные ресурсы Спарк-Интерфакс, открытые базы данных, библиотечные фонды, другие источники.
- На основе разобранных на лекциях, семинарах, практических занятиях методик, алгоритмов, регламентов самостоятельно выполнить задания.
- Использовать программные продукты и электронные таблицы Excel для расчета показателей.

- В процессе выполнения задания консультироваться с преподавателем и своевременно сдавать законченные этапы самостоятельной работы.
- Учитывать замечания преподавателя при завершении самостоятельной работы.

11. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ПРЕПОДАВАТЕЛЕЙ

- При подготовке к преподаванию дисциплины ознакомиться и актуализировать учебно-методический комплекс дисциплины и при необходимости уточнить план проведения занятий.
- Ознакомится с новыми публикациями по дисциплине и при необходимости сделать заявку на новую литературу.
- При проведении лекций использовать реальную информацию об экономических процессах, явлениях, хозяйствующих субъектах, актуальные алгоритмы расчета показателей.
- Лекционный материал сопровождать презентациями и другими необходимыми материалами.
- Использовать приемы поддержания внимания студентов на лекционных занятиях: вопросы на понимание, реальные примеры из реальной экономической практики, проблемные ситуации.
- Увязывать тематику семинарских, практических занятий с тематикой лекций.
- Практические занятия проводить в виде разбора реальных ситуаций, используя финансовую и экономическую информацию реальных хозяйствующих субъектов.
- Заранее объявлять темы семинарских, практических занятий и выдавать рекомендации к их подготовке.
- Максимально использовать в процессе занятий технические средства, средства коммуникации.
- При проведении занятий использовать инновационные образовательные технологии: интерактивные формы проведения занятий, информационные технологии для коммуникации и обработки данных.
- Оказывать методическую помощь студентам при подготовке к занятиям.
- Выдавать задания для самостоятельной проработки.
- Проводить индивидуальные и групповые консультации студентам.
- Проверять выполненные студентами задания и комментировать их результаты.
- Подробно обсуждать на занятиях наиболее сложные вопросы курса.

Автор(ы):

Усман Елена Владимировна, к.э.н.