

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ
КАФЕДРА ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

ОДОБРЕНО УМС ИФТЭБ

Протокол № 545-2/1

от 28.08.2024 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ (ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ)

Направление подготовки
(специальность)

[1] 38.04.01 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, экз./зач./КР/КП
3	3	108	16	32	0		24	0	Э КР
Итого	3	108	16	32	0	16	24	0	

АННОТАЦИЯ

Инвестиционный анализ (продвинутый уровень) - это учебный курс, объединяющий теорию принятия инвестиционных решений и осуществления практических действий по их реализации для достижения стратегической цели любой компании – повышения ее стоимости. Данный учебный курс нацелен на формирование профессиональных знаний и навыков, связанных с оценкой принимаемых решений с позиции создания стоимости. Участники любого бизнеса имеют разные интересы, которые необходимо учитывать, принимая стратегические решения. Компании инвестируют имеющиеся средства в соответствии с выбранной стратегией. Но всех участников объединяет единый интерес – интерес возрастания стоимости.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями освоения дисциплины является необходимый объем фундаментальных знаний и практических навыков, необходимых для профессионального владения инструментами инвестирования на различных уровнях управления.

2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО

Переход на инновационный тип развития, усиление инвестиционных процессов и взаимодействие всех типов рынка определяют необходимость подготовки специалистов, владеющих глубокими знаниями в области анализа инвестиционных процессов и выбора наиболее эффективных направлений вложения ресурсов. Дисциплина имеет комплексный характер, так как в ней рассматриваются различные аспекты инвестирования. Данному курсу должно предшествовать изучение курсов микроэкономика, рынок ценных бумаг.

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
проектно-экономический			
подготовка заданий и разработка проектных решений с учетом фактора	поведение хозяйствующих агентов, их затраты и результаты,	ПК-8.2 [1] - Способен рассчитывать экономические показатели на основе	З-ПК-8.2[1] - Знать методы расчета экономических показателей на основе

неопределенности; подготовка заданий и разработка методических и нормативных документов, а также предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ; подготовка заданий и разработка системы социально-экономических показателей хозяйствующих субъектов; составление экономических разделов планов предприятий и организаций различных форм собственности; разработка стратегии поведения экономических агентов на различных рынках;	функционирующие рынки, финансовые и информационные потоки, производственные и научно-исследовательские процессы;	типовых методик и действующей нормативно-правовой базы; применять принципы риск-менеджмента <i>Основание:</i> Профессиональный стандарт: 08.018, 08.037	типовых методик и действующей нормативно-правовой базы; принципы риск-менеджмента; У-ПК-8.2[1] - Уметь рассчитывать экономические показатели на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы; применять принципы риск-менеджмента; В-ПК-8.2[1] - Владеть навыками расчета экономических показателей на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы; применения принципов риск-менеджмента
подготовка заданий и разработка проектных решений с учетом фактора неопределенности; подготовка заданий и разработка методических и нормативных документов, а также предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ; подготовка заданий и разработка системы социально-экономических показателей хозяйствующих субъектов;	поведение хозяйствующих агентов, их затраты и результаты, функционирующие рынки, финансовые и информационные потоки, производственные и научно-исследовательские процессы;	ПК-4 [1] - Способен разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие нормативные документы и регламенты, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ <i>Основание:</i> Профессиональный стандарт: 08.037	3-ПК-4[1] - Знать методы разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности, разработки соответствующих нормативных документов и регламентов, а также предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ ; У-ПК-4[1] - Уметь разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать

составление экономических разделов планов предприятий и организаций различных форм собственности; разработка стратегии поведения экономических агентов на различных рынках;			соответствующие нормативные документы и регламенты, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ; В-ПК-4[1] - Владеть навыками разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности, разработки соответствующих нормативных документов и регламентов, а также предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ
---	--	--	--

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

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

№ п.п	Наименование раздела учебной дисциплины	Недели	Лекции/ Практи. (семинары) / Лабораторные работы, час.	Обязат. текущий контроль (форма*, неделя)	Максимальный балл за раздел**	Аттестация раздела (форма*, неделя)	Индикаторы освоения компетенции
	<i>3 Семестр</i>						
1	Базовые понятия инвестиционной деятельности.	1-6	8/16/0		25	КИ-6	3-ПК-4, У-ПК-4, В-ПК-4, 3-ПК-8.2, У-ПК-8.2, В-ПК-8.2
2	Инвестиционные проекты и методы их оценки	7-12	8/16/0		25	КИ-12	3-ПК-4, У-ПК-4, В-ПК-4, 3-ПК-8.2, У-ПК-8.2, В-ПК-8.2
	<i>Итого за 3 Семестр</i>		16/32/0		50		
	Контрольные мероприятия за 3				50	Э, КР	3-ПК-4, У-ПК-4,

	Семестр						В-ПК-4, 3-ПК-8.2, У-ПК-8.2, В-ПК-8.2, 3-ПК-4, У-ПК-4, В-ПК-4, 3-ПК-8.2, У-ПК-8.2, В-ПК-8.2
--	---------	--	--	--	--	--	---

* – 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
КИ	Контроль по итогам
Э	Экзамен
КР	Курсовая работа

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

Недели	Темы занятий / Содержание	Лек., час.	Пр./сем., час.	Лаб., час.
	<i>3 Семестр</i>	16	32	0
1-6	Базовые понятия инвестиционной деятельности.	8	16	0
1	Базовые понятия инвестиционной деятельности Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиции и экономический рост. Инвестиции в финансовые и реальные активы. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность.	Всего аудиторных часов		
		2	4	0
		Онлайн		
		0	0	0
2	Оценка привлекательности финансовых инвестиций Финансовые активы как объект инвестиций. Показатели привлекательности финансовых инвестиций. Технический и фундаментальный анализ. Оценка стоимости облигаций. Внутренняя (справедливая) стоимость облигаций различных видов. Текущая доходность, доходность к погашению, доходность владения. Характеристики, используемые для оценки стоимости акций. Методы оценки.	Всего аудиторных часов		
		2	4	0
		Онлайн		
		0	0	0
3	Проект и проектный цикл Формы и особенности реального инвестирования. Понятие инвестиционного проекта. Виды инвестиционных проектов. Принципы анализа инвестиционных проектов. Проектный цикл и его фазы и стадии. Характеристика предынвестиционной, инвестиционной, эксплуатационной и ликвидационной фазы проекта.	Всего аудиторных часов		
		4	8	0
		Онлайн		
		0	0	0

	Аспекты анализа проектов. Стадии проектного цикла и их взаимосвязь с фазами.			
7-12	Инвестиционные проекты и методы их оценки	8	16	0
1	Показатели ценности инвестиционных проектов Виды показателей ценности: статические и динамические показатели ценности. Чистая настоящая ценность (NPV): сущность, преимущества, недостатки и правила использования. График NPV. Способы приведения проектов к одинаковым срокам жизни. Метод цепного повтора. Эквивалентный аннуитет. Рентабельность инвестиций (PI): сущность, преимущества, недостатки и правило использования. 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. График NPV и IRR. Графическая характеристика устойчивости и неустойчивости проекта. Модификация показателя IRR – модифицированная внутренняя норма рентабельности инвестиций (MIRR): сущность, преимущества, недостатки и правила использования. Определение сроков жизни проекта. Досрочное прекращение проекта.	Всего аудиторных часов		
		2	4	0
		Онлайн		
		0	0	0
2	Методы принятия решений в условиях противоречивости показателей Причины конкуренции проектов. Соотношение между показателями ценности проекта. Принятие решений в условиях непротиворечивости показателей. График проектов с непротиворечивыми показателями ценности. Противоречивость показателей. Причина противоречивости показателей. Точка Фишера. IRR приростного потока. Принятие решение о выборе проекта по правилу Фишера. Альтернативный способ выбора проекта. Качественный и количественный анализ риска.	Всего аудиторных часов		
		2	4	0
		Онлайн		
		0	0	0
3	Формирование потоков проекта на двух уровнях принятия решений об инвестировании Особенности денежных потоков проекта. Этапы составления плана денежных потоков. Правила формирования денежных потоков. Ситуация «с проектом» и «без проекта». Источники финансирования инвестиционного проекта. Два уровня определения эффективности и представления инвестиционного проекта. Характеристика первого уровня анализа проекта на базе бездолгового денежного потока. Расчет потока приращенных выгод без финансирования. Ставка дисконтирования для первого уровня анализа. Расчет всех показателей ценности проекта, их анализ, трактовка и выводы о возможности перехода на второй	Всего аудиторных часов		
		4	8	0
		Онлайн		
		0	0	0

	уровень анализа. Характеристика второго уровня анализа проекта на базе долгового денежного потока. Расчет потока приращенных выгод с учетом финансирования. Ставка дисконтирования для второго уровня анализа. Расчет NPV и IRR, их анализ, трактовка и принятие решения по реализации проекта.			
--	---	--	--	--

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

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Занятия по дисциплине проводятся в активной и в интерактивной формах, с разбором конкретных ситуаций, решением задач, анализом тестовых заданий не только на практических занятиях, но и во время лекций. 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.

Итоговый контроль по курсу проходит в форме письменной работы с последующим анализом каждой работы, КР.

6. 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-4	З-ПК-4	КР, Э, КИ-6, КИ-12
	У-ПК-4	КР, Э, КИ-6, КИ-12
	В-ПК-4	КР, Э, КИ-6, КИ-12
ПК-8.2	З-ПК-8.2	КР, Э, КИ-6, КИ-12
	У-ПК-8.2	КР, Э, КИ-6, КИ-12
	В-ПК-8.2	КР, Э, КИ-6, КИ-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 твёрдо 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 – «неудовлетворительно»	F	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не 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.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

ОСНОВНАЯ ЛИТЕРАТУРА:

1. ЭИ C91 Finance for Engineers : Evaluation and Funding of Capital Projects, Crundwell, Frank Kenneth. , London: Springer London,, 2008
2. ЭИ H99 Investment Management : A Modern Guide to Security Analysis and Stock Selection, , Berlin, Heidelberg: Springer Berlin Heidelberg,, 2009

3. ЭИ Т 34 Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов, Теплова Т. В., Москва: Юрайт, 2022
4. ЭИ Т 34 Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов, Теплова Т. В., Москва: Юрайт, 2022
5. ЭИ А 90 Инвестиции. Практикум : учебное пособие для вузов, Аскинадзи В. М., Москва: Юрайт, 2022
6. ЭИ Ж42 Инвестиционная оценка проектов и бизнеса : монография, Жданов В.Ю., Жданов И.Ю., Москва: Проспект, 2019
7. ЭИ К 28 Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры, Касьяненко Т. Г., Москва: Юрайт, 2022
8. ЭИ В 75 Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов, Воронцовский А. В., Москва: Юрайт, 2021

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА:

1. ЭИ А 32 Инвестиции : , Лялин В.А. [и др.], Moscow: Проспект, 2015
2. ЭИ А 32 Инвестиции в вопросах и ответах : , Лялин В.А. [и др.], Moscow: Проспект, 2015

ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ:

Специальное программное обеспечение не требуется

LMS И ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСЫ:

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

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

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Специальное материально-техническое обеспечение не требуется

9. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ СТУДЕНТОВ

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» А Оценка «отлично» выставляется студенту, если

теоретическое содержание курса освоено полностью, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному.

85-89 4 – «хорошо» В Оценка «хорошо» выставляется студенту, если теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками

75-84 С

70-74 D

65-69 3 – «удовлетворительно» Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения заданий выполнены, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки.

60-64 E

Ниже 60 2 – «неудовлетворительно» F Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если

теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, все выполненные учебные задания содержат грубые ошибки, дополнительная самостоятельная работа над материалом курса не приведет к какому-либо значимому повышению качества выполнения заданий

10. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ПРЕПОДАВАТЕЛЕЙ

Методические рекомендации преподавателю при преподавании дисциплины:

- При подготовке к преподаванию дисциплины ознакомиться и актуализировать учебно-методический комплекс дисциплины и при необходимости уточнить план проведения занятий.
- Ознакомиться 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, лабораторных занятий с тематикой лекций.
- Практические занятия проводить в виде разбора реальных ситуаций; лабораторные занятия проводить, используя финансовую и экономическую информацию реальных хозяйствующих субъектов.
- Заранее объявлять темы семинарских, практических, лабораторных 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):

Винокурова Татьяна Константиновна

Рецензент(ы):

доц. _МГУЛ, к.э.н. А.А. Букова