

*Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования «Российский университет дружбы народов»*

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

Рекомендовано МССН

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование дисциплины

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ МЕЖДУНАРОДНЫХ ПРОЕКТОВ

Рекомендуется для направления подготовки **38.04.02 «Менеджмент»**

Направленность программы **«Управление международными проектами»**

1. Цели и задачи дисциплины.

Целью данной дисциплины является ознакомление студентов с основными методами управления инвестиционным портфелем на базе современных подходов. Курс содержит изложение основных методов инвестиционного анализа, используемых на финансовых рынках и при анализе эффективности и рисков инвестиционных проектов.

В ходе изучения дисциплины ставится задача научить студентов:

- оценивать эффективность долгосрочных проектов на основе остаточной стоимости;
- оценивать ожидаемые доходности и риски портфельных инвестиций по статистическим данным;
- определять эффективные инвестиционные портфели;
- использовать современные методы принятия решений по управлению инвестиционных проектов.

2. Место дисциплины в структуре ОП ВО:

Дисциплина «Инвестиционный анализ международных проектов» является дисциплиной по выбору и относится к вариативной части блока 1 учебного плана.

В таблице № 1 приведены предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций дисциплины в соответствии с матрицей компетенций ОП ВО.

Таблица № 1

Предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций

№ п/п	Шифр и наименование компетенции	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины (группы дисциплин)
Общекультурные компетенции			
1	Способен к использованию цифровых технологий и методов поиска, обработки, анализа, хранения и представления информации (в профессиональной области) в условиях цифровой экономики и современной корпоративной информационной культуры (УК-7)	-	Компьютерные инструменты бизнес-аналитики, Управление интернет-проектами
Профессиональные компетенции (вид профессиональной деятельности – организационно-управленческая, аналитическая)			
2	Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта (ПК-1)	-	Оценка бизнеса Проектное финансирование

3. Требования к результатам освоения дисциплины:

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- Способен к использованию цифровых технологий и методов поиска, обработки, анализа, хранения и представления информации (в профессиональной области) в условиях цифровой экономики и современной корпоративной информационной культуры (УК-7);
- Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта (ПК-1).

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать:

- методы оценки простейших финансовых и кредитных операций;
- технику учета эффектов инфляции и налогообложения при анализе финансовых и кредитных операций;
- методы оценки ожидаемой доходности и риска акций;
- основы портфельной теории;
- методы управления инвестиционным портфелем.

Уметь:

- рассчитывать основные параметры простых финансовых и кредитных сделок;
- оценивать ожидаемую доходность и риск отдельно взятого актива;
- оценивать ожидаемую доходность и риск портфеля акций;
- составлять эффективные портфели.

Владеть:

- методами управления портфельными инвестициями на основе доходности и риска.

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры			
		1	2		
Аудиторные занятия (ак. часов)	36	36			
В том числе:	-	-	-	-	-
Лекции					
Прочие занятия					
<i>В том числе</i>					
<i>Практические занятия (ПЗ)</i>	36	36			
<i>Семинары (С)</i>					
<i>Лабораторные работы (ЛР)</i>					
Самостоятельная работа (всего)	45	45			
Общая трудоемкость	час	108	108		
	зач. ед.	3			

5. Содержание дисциплины

5.1. Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела
1.	Инвестиции, инвестиционный процесс и управление инвестициями	Финансовые активы и их характеристики. Управление инвестициями. Процесс управления инвестициями – основные этапы: формулировка инвестиционных критериев, формирование инвестиционной политики, выбор портфельной стратегии, выбор активов измерение и оценка эффективности управления инвестициями. Структура инвестиционного бизнеса.

2.	Простые кредитные и финансовые сделки	<p>Простые и сложные проценты. Эффективная процентная ставка. Эквивалентность процентных ставок.</p> <p>Простейшие финансовые сделки. Короткая и длинная позиции. Параметры финансовых сделок. Доходность и эффективная доходность. Учет комиссионных и налогов.</p>
3.	Долгосрочные инвестиционные проекты.	<p>Потоки платежей. Инвестиционный проект как денежный поток. Временная стоимость денег. Настоящая стоимость денежного потока.</p> <p>Финансовые ренты. Обычные и приведенные ренты. Текущая стоимость простых рент.</p> <p>Чистая приведенная стоимость (NPV) и условия принятия проекта.</p> <p>Внутренняя доходность проекта (IRR). Сравнение критериев NPV и IRR.</p> <p>Вероятностная неопределенность. Сценарии. Оценка риска принятия проекта в случае вероятностной неопределенности.</p>
4	Инфляция и ее учет при оценке эффективности инвестиционных проектов.	<p>Основные характеристики инфляции. Индекс инфляции и темп инфляции. Банковская и реальная процентная ставка в случае простых и сложных процентов. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.</p>
5	Доходность и риск финансовых активов.	<p>Доходность как случайная величина. Ожидаемая доходность. Меры риска. Риск как стандартное отклонение.</p> <p>Оценки ожидаемой доходности и риска на основе исторических данных по ценам.</p>
6	Оценка эффективности и риска инвестиционного портфеля	<p>Инвестиционный портфель. Доходность и ковариационная матрица доходностей. Основные характеристики портфеля: ожидаемая доходность, стандартное отклонение, доходность в наихудшем случае и вероятность убытков. Методы оценки основных характеристик. Примеры.</p>
7	Эффективные портфели.	<p>Портфельный анализ. Эффективные портфели по Марковитцу: портфель минимального риска, при заданном уровне доходности; портфель максимальной доходности при заданном уровне риска. Другие типы оптимальных портфелей. Компьютерный поиск эффективных портфелей. Техника проведения портфельного анализа.</p> <p>Активный портфельный менеджмент.</p> <p>Однопериодная схема управления на основе доходностей и риска.</p>

5.2. Разделы дисциплин и виды занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекц.	Практ. зан.	Лаб. зан.	Семина	СРС	Всего час.
1.	Инвестиции, инвестиционный процесс и управление инвестициями		4			5	9
2.	Простые кредитные и финансовые сделки		8			8	16
3	Долгосрочные инвестиционные проекты.		8			8	16
4	Инфляция и ее учет при оценке эффективности инвестиционных проектов.		4			6	10
5	Доходность и риск финансовых активов.		4			6	10
6	Оценка эффективности и риска инвестиционного портфеля		4			6	10
7	Эффективные портфели.		4			6	10

6. Лабораторный практикум (при наличии)

7. Практические занятия (семинары) (при наличии)

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тематика практических занятий (семинаров)	Трудоемкость (час.)
1	1	Решение простейшей кредитной задачи	4
2	2	Расчет простейших финансовых сделок	8
3	3	Оценка эффективности инвестиционных проектов по потоку платежей	8
4	4	Оценка эффективности проекта с учётом инфляции	4
5	5	Оценка доходности и риска акций по статистическим данным	4
6	6	Оценка доходности и риска портфеля акций	4
7	7	Определение эффективных портфелей	4

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Занятия проводятся в компьютерном классе с подключением к сети Интернет.

9. Информационное обеспечение дисциплины

а) программное обеспечение

Windows, MS Office

б) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

сайты : finam.ru, rbc.ru, quote.rbc.ru, export.rbc.ru, nasdaq.com

Универсальные базы данных:

– eLibrary.ru

– Grebennikon

– Library PressDisplay

- [SwetsWise](#)
- [Swets Wise online content](#)
- [University of Chicago Press Journals](#)
- [Книги издательства «Альпина Паблишерз»](#)
- [Электронная библиотека диссертаций РГБ](#)

10. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

а) основная литература

1. Назарова Ю.А. - Экономическая оценка инвестиций в Microsoft Excel : учебное пособие / Ю.А. Назарова, О.Ю. Мясникова, И.И. Шаталова. - Электронные текстовые данные. - М.: Изд-во РУДН, 2019. - 89 с;
2. Ковалев В.В. - Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. - 3-е изд., перераб. и доп. ; Электронные текстовые данные. - М.: Проспект, 2019. - 1104 с.

б) дополнительная литература

1. Боди Э. Кейн А.Маркус А.Дж. *Принципы инвестиций*. М.: Изд. Дом Вильямс, 2016.
2. Фабоцци Дж.Ф. *Управление инвестициями*. М.: Инфра-М, 2012.
3. Шарп У. Александер. *Инвестиции*. М.: Инфра-М, 2010.
4. Касимов Ю.Ф. *Введение в теорию оптимального портфеля ценных бумаг*. М.: Анкил, 2005.
5. Колесников А.Н. *Теория вероятностей в финансах и страховании*. М.: Анкил, 2008.
6. Кравченко Н. А. *Инвестиционный анализ*. М.: Инфра-М, 2014.

11. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Реализация курса предполагает следующие методы обучения – интерактивные занятия, практические задания, презентации.

Практические занятия: 2 часа – 1 раз в неделю.

Все учебные материалы: презентации лекций, лабораторные задания, вопросы для самоподготовки, дополнительные материалы, контрольные тесты размещены на портале ТУИС РУДН по адресу <http://esystem.rudn.ru>.

В конце каждого практического занятия студенты получают сдают выполненные работы. В случае невыполнения работы в срок, возможна сдача на следующем занятии со снижением максимального балла. Любая задача из задания должна быть защищена по требованию преподавателя.

12. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Материалы для оценки уровня освоения учебного материала дисциплины «Инвестиционный анализ международных проектов» (оценочные материалы), включающие в себя перечень компетенций с указанием этапов их формирования, описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания, типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций, разработаны в полном объеме и доступны для обучающихся на странице дисциплины в ТУИС РУДН.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ВО РУДН/ФГОС.

Разработчики:

Ассистент
кафедры экономико-математического
моделирования экономического факультета

Лазырин М.С.

К.э.н., доцент
кафедры экономико-математического
моделирования экономического факультета

Рвинова С.Ю.

Руководитель программы

К.э.н., доцент
кафедры экономико-математического
моделирования экономического факультета

Рвинова С.Ю.

Заведующий кафедрой

экономико-математического моделирования
экономического факультета

Балашова С.А