



# AI2132 Real Estate Investment Analysis 5,0 hp

## Real Estate Investment Analysis

När kurs inte längre ges har student möjlighet att examineras under ytterligare två läsår.

### Fastställande

Kursplan för AI2132 gäller från och med HT07

### Betygsskala

A, B, C, D, E, FX, F

### Utbildningsnivå

Avancerad nivå

### Huvudområden

Samhällsbyggnad

### Särskild behörighet

AI2131 Economics and Quantitative Methods

### Undervisningsspråk

Undervisningsspråk anges i kurstillfällesinformationen i kurs- och programkatalogen.

## Lärandemål

The course should allow participants to use the tools that enable them to evaluate the profitability of real estate investments. This will also allow them to model one of the most commonly used valuation methods for real estate assets – the discounted cash-flow model. This course is thus a prerequisite for Real Estate Valuation.

After the course, students should be able to:

- Explain the strengths and weaknesses of the various investment decision criteria
- Use capital budgeting techniques to analyze the profitability of real estate investment decisions
- Value different types of real estate cash flows
- Use MS-Excel to build real estate cash flow models that can be used for investment decision-making and valuation
- Work as part of a team of people with different backgrounds

## Kursinnehåll

Formulation of investment problems. Capital budgeting techniques: Net Present value, Pay-back period, and Internal rate of return. Application of the techniques to different cash flows: annuities, sinking funds, and uneven cash flows. Taxes, depreciation as well as measures of risk and return. Nominal and real discount rates. Introduction to real estate cash flow models using MS-Excel.

## Kurslitteratur

Main Text Book:

- Ling, D.C. & Archer, W.R. (2005). Real Estate Principles – A Value Approach. McGraw-Hill, New York.

Extracts from

- Brown, G.R., & Matysiak, G.A. (2000). Real Estate Investment – A Capital Market Approach. Financial Times/Prentice-Hall.
- Jaffe, A.J. & Sirmans, C.F. (1995). Fundamentals of Real Estate Investment. 3rd Edition, Prentice-Hall.

## Examination

- TEN1 - Examination, 3,0 hp, betygsskala: A, B, C, D, E, FX, F
- ÖVN1 - Exercises, 2,0 hp, betygsskala: P, F

Examinator beslutar, baserat på rekommendation från KTH:s handläggare av stöd till studenter med funktionsnedsättning, om eventuell anpassad examination för studenter med dokumenterad, varaktig funktionsnedsättning.

Examinator får medge annan examinationsform vid omexamination av enstaka studenter.

## Övriga krav för slutbetyg

Examination, TEN1, 3.0 credits, AF

Exercises, ÖVN1, 2.0 credits, P/F

## Etiskt förhållningssätt

- Vid grupparbete har alla i gruppen ansvar för gruppens arbete.
- Vid examination ska varje student ärligt redovisa hjälp som erhållits och källor som använts.
- Vid muntlig examination ska varje student kunna redogöra för hela uppgiften och hela lösningen.