

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Задорожная Людмила Ивановна
Должность: Проректор по учебной работе
Дата подписания: 15.09.2026 11:50:18
Уникальный программный идентификатор:
faa404d1aeb2a023b5f4a331ee5ddc540496512d

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«МАЙКОПСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Кафедра финансов и кредита

«ИНВЕСТИЦИИ»

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ПОСОБИЕ ДЛЯ БАКАЛАВРОВ

Майкоп - 2026

Рецензент:

доктор экономических наук, доцент Л.В. Пригода

Составитель:

кандидат экономических наук Л.А. Мамиек

Практические кейсы по дисциплине «Инвестиции» для освоения компетенции
УК-10.1, направление подготовки: 38.03.01 Экономика, Профиль: «Финансы и кредит»,
Квалификация: бакалавр

Пояснительная записка

Учебно-методическое пособие содержит практические кейсы по основным темам дисциплины «Инвестиции». Кейсы направлены не только на закрепление теоретических знаний, но и на формирование навыков финансово грамотного поведения, рационального принятия инвестиционных решений, оценки доходности, риска, ликвидности и финансовых последствий принимаемых решений.

Практические ситуации построены на примерах, приближенных к реальной жизни: личные финансы, семейный бюджет, инвестиционные проекты, ценные бумаги, инвестиционные портфели, кредитование и финансирование бизнеса.

Пособие включает 10 тем и 80 практических кейсов — по 8 кейсов на каждую тему.

Пособие разработано на основе рабочей программы дисциплины «Инвестиции» и предназначено для проведения практических занятий, самостоятельной работы студентов и текущего контроля.

Содержание кейсов соответствует тематике дисциплины и ориентировано на освоение индикатора компетенции УК-10.1, связанных с грамотным использованием финансовой информации, оценкой финансовых решений, инвестиционных возможностей и рисков.

При работе с кейсом обучающемуся рекомендуется:

1. внимательно изучить ситуацию.
2. определить основную проблему.
3. выделить исходные данные.
4. определить необходимые показатели.
5. выполнить расчёты.
6. оценить риски и возможные альтернативы.
7. сформулировать собственное решение.
8. обосновать решение с позиции финансовой грамотности.

Рекомендуемая логика работы с кейсом: Ситуация → проблема → исходные данные → анализ → расчёт → оценка риска → решение → вывод.

Рекомендуемые формы работы: индивидуальная работа; работа в парах; работа в малых группах; дискуссия; защита решения кейса; сравнительный анализ; самостоятельная работа.

Критерии оценивания кейсов

Критерий	Баллы
Анализ ситуации	0–2
Правильность расчётов	0–3
Оценка рисков	0–2
Обоснованность решения	0–2
Финансовая культура и грамотность	0–1
Итого:	10

ТЕМА 1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ

Кейс 1.1 Покупка или инвестиция

Ситуация: Семья имеет 120 000 руб. свободных средств и выбирает между покупкой новой техники и долгосрочным вложением части средств. Разделите решение на потребительскую и инвестиционную части; предложите рациональный порядок; назовите основные риски.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 1.2 Реальная или финансовая инвестиция

Ситуация: Гражданин выбирает между оборудованием стоимостью 150 000 руб. для небольшой мастерской и финансовым активом на ту же сумму. Определите вид каждой инвестиции; сравните источники дохода и риски.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 1.3 Один актив или портфель

Ситуация: Инвестор располагает 300 000 руб. и может вложить всю сумму в один бизнес или распределить между несколькими активами. Сравните прямое и портфельное инвестирование; объясните риск концентрации; предложите финансово грамотный подход.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 1.4 Краткосрочная цель

Ситуация: Через 8 месяцев семье нужны 100 000 руб., сейчас имеется 110 000 руб. Определите приоритетные характеристики инвестиционного инструмента.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 1.5 Инвестиционные ресурсы семьи

Ситуация: Доход семьи — 130 000 руб. в месяц, обязательные расходы — 90 000 руб. Определите свободный денежный поток; порядок формирования резерва; какую часть можно направлять на инвестиции.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 1.6 Инвестиции в образование

Ситуация: Обучение стоимостью 80 000 руб. может повысить будущий доход, но потребует значительной части накоплений. Рассмотрите образование как инвестицию и определите факторы оценки.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 1.7 Инвестиции и инфляция

Ситуация: 200 000 руб. хранятся без дохода. Условная инфляция за год — 10%. Рассчитайте покупательную способность через год и потерю покупательной способности; объясните влияние инфляции.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 1.8 Финансовая культура инвестора

Ситуация: Знакомый предлагает вложить 100 000 руб. с обещанием доходности 30% за 3 месяца и «без риска». Выявите признаки потенциально небезопасного предложения; составьте вопросы; определите сведения для проверки.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

ТЕМА 2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС: СУЩНОСТЬ, СТАДИИ И ЕГО УЧАСТНИКИ

Кейс 2.1 Карта инвестиционного процесса

Ситуация: Семья планирует приобрести оборудование для домашнего бизнеса. **Определите последовательность стадий от постановки цели до итоговой оценки.**

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 2.2 Инвестор и объект вложения

Ситуация: Гражданин вкладывает средства в проект производства изделий ручной работы. Определите инвестора, объект и возможных участников.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 2.3 Распределение ролей

Ситуация: В проекте участвуют инвестор, предприниматель, банк, поставщик оборудования и государственные органы. Распределите функции и основные риски.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 2.4 Стадия подготовки

Ситуация: Предприниматель имеет только рекламное описание проекта и хочет вложить 250 000 руб. Определите недостающие данные и действия подготовительной стадии.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 2.5 Контроль хода проекта

Ситуация: Расходы на оборудование оказались на 12% выше плана. Определите действия инвестора и показатели контроля.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 2.6 Инвестиционный процесс семьи

Ситуация: Ремонт жилья повышает его стоимость и улучшает условия проживания. Определите цель, объект, этапы и контрольные точки.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 2.7 Выбор проекта

Ситуация: Два проекта имеют разные размеры вложений, сроки и риски. Определите показатели и качественные характеристики для сопоставления.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 2.8 Завершение

Ситуация: Проект завершён, оборудование куплено и приносит доход. Определите задачи заключительной стадии и способы сравнения плана с фактом.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

ТЕМА 3. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ: ПОНЯТИЕ, ЖИЗНЕННЫЙ ЦИКЛ ПРОЕКТА. БИЗНЕС-ПЛАН ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

Кейс 3.1 Мини-проект кофейни

Ситуация: Инвестиции в кофейню составляют 900 000 руб., но прогноза доходов и расходов нет. Назовите разделы бизнес-плана и необходимые данные.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 3.2 Проверка бизнес-идеи

Ситуация: Предприниматель считает спрос высоким на основании мнения знакомых. Оцените аргумент и предложите способы проверки.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 3.3 Инвестиционная фаза

Ситуация: Проект включает ремонт, покупку и монтаж оборудования. Определите фазу и основные риски.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 3.4 Бизнес-план и личные финансы

Ситуация: 300 000 руб. личных накоплений планируется вложить в мастерскую. Сопоставьте элементы бизнес-плана и личного финансового плана.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 3.5 План и факт

Ситуация: Плановые затраты — 500 000 руб., фактические — 560 000 руб. Рассчитайте отклонение в рублях и процентах и предложите действия.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 3.6 Срок реализации

Ситуация: Проект рассчитан на 2 года: 4 месяца подготовки и 20 месяцев эксплуатации. Определите общую продолжительность и влияние срока.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 3.7 Сценарии проекта

Ситуация: Рассматриваются высокий, базовый и низкий спрос. Объясните назначение сценарного анализа и показатели, которые должны изменяться.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 3.8 Решение о запуске

Ситуация: Проект прибыльный, но условия аренды и спрос пока предварительные. Можно ли принять окончательное решение? Определите критические предпосылки.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

ТЕМА 4. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ. КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Кейс 4.1 Простой срок окупаемости

Ситуация: Вложения — 600 000 руб., денежный поток — 150 000 руб. в год. Рассчитайте срок окупаемости и сравните его с лимитом 5 лет.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 4.2 Сравнение проектов

Ситуация: Проект А: 400 000 руб. вложений и 100 000 руб. в год; проект Б: 600 000

руб. и 180 000 руб. в год. Рассчитайте сроки окупаемости и определите дополнительные критерии.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 4.3 Денежные потоки

Ситуация: Инвестиция — 300 000 руб.; расходы первого года — 50 000 руб.; денежный поток — 180 000 руб. ежегодно. Составьте потоки и объясните влияние расходов.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 4.4 Резерв

Ситуация: Инвестиции — 800 000 руб., резерв — 10%. Рассчитайте резерв и общий бюджет.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 4.5 Изменение затрат

Ситуация: Вместо 450 000 руб. необходимо вложить 500 000 руб.; поток — 125 000 руб. в год. Рассчитайте окупаемость до и после изменения.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 4.6 Порог эффективности

Ситуация: Требование: срок окупаемости не более 4 лет. Вложения — 720 000 руб. Рассчитайте минимальный среднегодовой поток и сравните с прогнозом 160 000 руб.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 4.7 Качество исходных данных

Ситуация: Расходы известны только устно, цены не подтверждены. Оцените информационный риск и способы проверки.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 4.8 Инвестиционное решение

Ситуация: Эффективность двух проектов близка, но один требует существенно большей стартовой суммы. Определите дополнительные критерии выбора.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

ТЕМА 5. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ

ИНВЕСТИЦИЙ

Кейс 5.1 Доходность

Ситуация: 100 000 руб. вложено и через год получено 115 000 руб. Определите абсолютный результат и доходность.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 5.2 Среднегодовой результат

Ситуация: За 2 года вложено 240 000 руб., результат — 48 000 руб. Определите совокупную доходность и средний годовой результат.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 5.3 Временная стоимость денег

Ситуация: 121 000 руб. будут получены через 2 года при ставке 10%. Рассчитайте текущую стоимость.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 5.4 Накопление или инвестиция

Ситуация: Гарантированный вариант даёт 110 000 руб. через год, рискованный — от 90 000 руб. до 125 000 руб. Сравните варианты для обязательной цели.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 5.5 Варианты

Ситуация: А: 100 000 руб. → 112 000 руб.; Б: 150 000 руб. → 171 000 руб.; В: 200 000 руб. → 228 000 руб. Рассчитайте доходность.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 5.6 Точка безубыточности

Ситуация: Постоянные расходы — 50 000 руб. в месяц, переменные — 40% выручки. Определите необходимые дополнительные данные и значение точки безубыточности.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 5.7 Эффект роста дохода

Ситуация: Денежный поток вырос со 120 000 до 150 000 руб. Определите абсолютный и относительный прирост.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 5.8 Выбор метода

Ситуация: Сравниваются проект сроком 1 год и проект сроком 7 лет. Объясните, почему применяются разные методы и когда необходимо дисконтирование.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

ТЕМА 6. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ В УСЛОВИЯХ РИСКА И НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ

Кейс 6.1 Изменение цены

Ситуация: Цена товара — 1 000 руб. При снижении цены на 10% денежный поток уменьшается на 20 000 руб. в год. Определите новую цену и влияние изменения.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 6.2 Риск роста затрат

Ситуация: Стоимость оборудования — 700 000 руб., ожидаемый рост цены — 15%. Рассчитайте дополнительные расходы и новый бюджет.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 6.3 Сценарии спроса

Ситуация: Базовый денежный поток — 200 000 руб., при низком спросе — 120 000 руб. Рассчитайте снижение и его долю.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 6.4 Чувствительность

Ситуация: Рост аренды на 10% снижает прибыль на 8%, а рост стоимости оборудования на 10% снижает прибыль на 3%. Определите наиболее чувствительный фактор.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 6.5 Диверсификация

Ситуация: 200 000 руб. можно полностью вложить в один актив или распределить между тремя. Объясните эффект диверсификации и предложите пример распределения.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 6.6 Резерв

Ситуация: Инвестиции — 1 000 000 руб., резерв — 8%. Рассчитайте резерв и общий бюджет.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить

риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 6.7 Информационный риск

Ситуация: Рекламные материалы и независимые источники дают противоречивые сведения. Определите риск и порядок проверки.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 6.8 Риск и личные финансы

Ситуация: Все 400 000 руб. накоплений предлагается вложить в один рискованный проект. Определите риски и предложите более устойчивую структуру.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

ТЕМА 7. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ПОРТФЕЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ КАЧЕСТВА ЦЕННЫХ БУМАГ

Кейс 7.1 Портфель

Ситуация: Инвестор располагает 500 000 руб. и выбирает между одним активом и несколькими. Раскройте смысл портфеля и критерии отбора.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 7.2 Ожидаемая доходность

Ситуация: Доля актива с доходностью 10% — 60%, доля актива с доходностью 6% — 40%. Рассчитайте ожидаемую доходность.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 7.3 Концентрация

Ситуация: Портфель состоит из 80% актива А и 20% актива Б. Инвестор хочет снизить концентрацию. Предложите новую структуру.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 7.4 Качества ценных бумаг

Ситуация: Две бумаги различаются доходностью, ликвидностью, риском и эмитентом. Составьте критерии и приоритеты осторожного инвестора.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 7.5 Ликвидность

Ситуация: Через 3 месяца может понадобиться 100 000 руб., но часть портфеля

неликвидна. Оцените ситуацию и предложите решение.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 7.6 Доходность и риск

Ситуация: Актив А имеет потенциальную доходность 15% при сильных колебаниях, актив Б — 8% при меньших колебаниях. Сравните их и определите тип инвестора для каждого.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 7.7 Разные цели

Ситуация: Сформируйте портфель для финансового резерва и отдельно для цели через 5 лет. Объясните различия.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 7.8 Поведенческие риски

Ситуация: Инвестор ежедневно меняет портфель под влиянием новостей и рекламы. Определите поведенческие риски и правила дисциплины.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

ТЕМА 8. ОПТИМИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ. ТЕОРИЯ МАРКОВИЦА, МОДЕЛЬ ШАРПА ИЛИ РЫНОЧНАЯ МОДЕЛЬ

Кейс 8.1 Выбор портфеля

Ситуация: Один портфель имеет ожидаемую доходность 7% и низкий риск, другой — 12% и высокий риск. Какие дополнительные данные нужны для выбора?

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 8.2 Диверсификация

Ситуация: Два актива имеют одинаковую доходность, но их цены изменяются не полностью одинаково. Объясните эффект диверсификации.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 8.3 Ребалансировка 50/50

Ситуация: В портфеле 400 000 руб.: 70% актива А и 30% актива Б. Цель — 50/50. Рассчитайте текущие и целевые суммы и перераспределение.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 8.4 Корреляция

Ситуация: Два актива сильно положительно связаны, третий движется более независимо. Какой актив лучше диверсифицирует портфель?

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 8.5 Модель Шарпа

Ситуация: Объясните чувствительность доходности актива к рыночным изменениям и ограничение использования исторических данных.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 8.6 Отклонение структуры

Ситуация: Цель портфеля — 60/40, фактическая структура — 72/28. Нужна ли ребалансировка? Учтите комиссии и иные издержки.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 8.7 Ограничение концентрации

Ситуация: Модель предлагает вложить 95% средств в один актив, но инвестиционная политика запрещает высокую концентрацию. Предложите ограничение и объясните его.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 8.8 Инвестиционная политика

Ситуация: В политике предусмотрены отдельный резерв, диверсификация и ежегодный пересмотр. Оцените правила и дополните их.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

ТЕМА 9. ИСТОЧНИКИ И МЕТОДЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Кейс 9.1 Структура финансирования

Ситуация: Проект требует 1 000 000 руб.; собственные средства — 600 000 руб., остальное — кредит. Определите структуру и риски.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 9.2 Покупка оборудования

Ситуация: Оборудование стоит 800 000 руб. Сравниваются собственные средства, кредит и лизинг. Определите, что необходимо проверить.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить

риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 9.3 Лизинг оборудования

Ситуация: Раскройте сущность лизинга и расходы, которые следует сравнивать с покупкой и кредитом.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 9.4 Кредит и прогноз

Ситуация: Кредит — 500 000 руб. на 3 года, но прогноза денежных потоков нет. Объясните необходимость прогноза и показатели долговой нагрузки.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 9.5 Запуск бизнеса

Ситуация: Для запуска требуется 700 000 руб.: оборудование, первоначальные платежи и оборотный капитал. Предложите комбинацию источников.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 9.6 Структура проекта

Ситуация: Проект требует 2 000 000 руб.: 50% собственные, 30% кредит, 20% дополнительный источник. Рассчитайте суммы.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 9.7 Стоимость капитала

Ситуация: Альтернативная стоимость собственных средств — 10%, кредит — 14%. Сравните и объясните стоимость собственного капитала.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 9.8 Долговая нагрузка

Ситуация: Ежемесячный платёж — 80 000 руб., свободный денежный поток — 100 000 руб. Рассчитайте запас и оцените долговую нагрузку.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

ТЕМА 10. ВИДЫ ИНВЕСТИЦИОННЫХ СТРАТЕГИЙ. ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ

Кейс 10.1 Цель студента

Ситуация: Студент хочет накопить 300 000 руб. за 3 года и не готов к значительным

потерям. Определите подходящую стратегию.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 10.2 Консервативная стратегия

Ситуация: Инвестор ставит сохранность капитала выше максимальной доходности. Охарактеризуйте стратегию и её ограничения.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 10.3 Агрессивная стратегия

Ситуация: Долгосрочная цель и готовность к значительным колебаниям стоимости активов. Определите особенности агрессивной стратегии.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 10.4 Регулярные взносы

Ситуация: Планируется инвестировать по 20 000 руб. ежемесячно в течение года. Определите структуру программы и контрольные точки.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 10.5 Изменение финансового положения

Ситуация: Через год финансовое положение ухудшилось, а срок цели сократился. Определите, как изменить стратегию.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение. **Компетенция:** УК-10.1.

Кейс 10.6 Регулярное инвестирование

Ситуация: Инвестор вносит одинаковую сумму независимо от новостей. Оцените подход и условия пересмотра.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 10.7 Агрессивная стратегия и концентрация

Ситуация: Инвестор выбрал агрессивную стратегию, но вложил всё в один актив. Определите противоречие и предложите исправление.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция: УК-10.1.

Кейс 10.8 Ежегодный пересмотр

Ситуация: Изменились доход, срок цели и доли портфеля. Определите показатели и процедуру ежегодного пересмотра.

Задания: проанализировать ситуацию; выполнить необходимые расчёты; оценить риски; сформулировать и обосновать финансово грамотное решение.

Компетенция:

УК-10.1.

РЕШЕНИЯ К ПРАКТИЧЕСКИМ КЕЙСАМ

Тема 1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ

1.1 Сначала обязательные расходы и финансовый резерв. Остаток можно разделить между потребительской целью и инвестициями. Техника — потребление, вложение с целью будущего результата — инвестиция.

1.2 Оборудование — реальная инвестиция; финансовый актив — финансовая. Реальная зависит от спроса, расходов и деятельности; финансовая — доходности, риска, ликвидности.

1.3 Всё в один объект = концентрационный риск. Портфель распределяет капитал и снижает специфический риск.

1.4 На 8 месяцев приоритет сохранность и ликвидность; высокорискованные инструменты могут упасть к моменту потребности.

1.5 $130\ 000 - 90\ 000 = 40\ 000$ руб. Сначала резерв, затем часть устойчивого остатка в инвестиции.

1.6 Образование — инвестиция в человеческий капитал. Оценить стоимость, качество, вероятность роста дохода, срок окупаемости, влияние на резерв.

1.7 $200\ 000 / 1,10 = 181\ 818$ руб.; потеря $\approx 18\ 182$ руб.

1.8 30% за 3 месяца при «без риска» — тревожный признак. Проверить юрстатус, документы, механизм дохода, возврат, комиссии, независимую информацию.

Тема 2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС: СУЩНОСТЬ, СТАДИИ И ЕГО УЧАСТНИКИ

2.1 Цель → поиск информации → оценка вариантов → выбор объекта → вложение → контроль → оценка результата.

2.2 Инвестор — гражданин; объект — производственный проект; участники: предприниматель, поставщики, банк, покупатели, госорганы.

2.3 Инвестор — капитал и контроль; предприниматель — реализация; банк — финансирование; поставщик — оборудование; госорганы — регулирование и контроль.

2.4 Не хватает спроса, расходов, конкурентов, цены, выручки, рисков. Нужны анализ рынка и расчёты.

2.5 Выяснить причину перерасхода, пересмотреть бюджет, проверить оставшиеся расходы и влияние на эффективность.

2.6 Цель — улучшение жилья и возможный рост стоимости; объект — ремонт; необходимы бюджет, сроки, этапы и контроль.

2.7 Сравнить вложения, денежные потоки, окупаемость, доходность, риск, ликвидность и соответствие цели.

2.8 Сопоставить план и факт затрат, сроков и доходов, определить отклонения и сделать вывод.

Тема 3. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ: ПОНЯТИЕ, ЖИЗНЕННЫЙ ЦИКЛ ПРОЕКТА. БИЗНЕС-ПЛАН ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

3.1 Бизнес-план: описание, рынок, маркетинг, производственный/операционный, организационный, финансовый план, риски.

3.2 Знакомые не подтверждают спрос. Нужны опросы, анализ конкурентов, тестовые продажи, изучение цен и целевой аудитории.

3.3 Инвестиционная стадия; риски — рост затрат, задержки поставок и нарушение сроков.

3.4 Сопоставить накопления, резерв, инвестиции, расходы проекта и денежные потоки.

3.5 $560\,000 - 500\,000 = 60\,000$ руб.; $60\,000 / 500\,000 \times 100\% = 12\%$.

3.6 $4 + 20 = 24$ месяца = 2 года.

3.7 Сценарный анализ изменяет ключевые условия; прежде всего спрос, цену, выручку, расходы и денежные потоки.

3.8 Окончательное решение принимать рано; необходимо подтвердить аренду, спрос, затраты и прогноз продаж.

Тема 4. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ. КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

4.1 $600\,000 / 150\,000 = 4$ года; проект соответствует ограничению 5 лет.

4.2 $A = 400\,000 / 100\,000 = 4$ года; $B = 600\,000 / 180\,000 \approx 3,33$ года. Б быстрее, но необходима оценка риска и других показателей.

4.3 Первый год чистый поток = $180\,000 - 50\,000 = 130\,000$ руб.

4.4 $800\,000 \times 10\% = 80\,000$ руб.; общий бюджет = 880 000 руб.

4.5 До изменения: $450\,000 / 125\,000 = 3,6$ года; после: $500\,000 / 125\,000 = 4$ года.

4.6 $720\,000 / 4 = 180\,000$ руб. Минимальный поток — 180 000 руб.; прогноз 160 000 руб. не соответствует критерию.

4.7 Информационный риск; запросить коммерческие предложения, договоры, прайсы и документальные подтверждения.

4.8 Дополнительно оценить объём вложений, риск, ликвидность, финансовую устойчивость и возможность привлечения средств.

Тема 5. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ

5.1 $115\,000 - 100\,000 = 15\,000$ руб.; доходность = 15%.

5.2 $48\,000 / 240\,000 = 20\%$; средний простой годовой результат = 24 000 руб.

5.3 $121\,000 / 1,10^2 = 100\,000$ руб.

5.4 Для обязательной цели предпочтителен гарантированный вариант, если сохранность имеет приоритет; рискованный вариант может не обеспечить необходимую сумму.

5.5 $A = 12\%$; $B = 14\%$; $V = 14\%$.

5.6 Маржинальная доля = 60%; для расчёта нужны данные о цене/выручке или объёме продаж. Точка безубыточности показывает минимальный объём деятельности без убытка.

5.7 Абсолютный прирост = 30 000 руб.; относительный = 25%.

5.8 Для длительного проекта важна временная стоимость денег, поэтому применяются методы с дисконтированием.

Тема 6. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ В УСЛОВИЯХ РИСКА И НЕОПРЕДЕЛЁННОСТИ

6.1 Новая цена = 900 руб.; снижение = 100 руб. за единицу; денежный поток

уменьшается на 20 000 руб. в год, после чего следует пересчитать эффективность.

6.2 $700\,000 \times 15\% = 105\,000$ руб.; новый бюджет = 805 000 руб.

6.3 Снижение = 80 000 руб.; $80\,000 / 200\,000 \times 100\% = 40\%$.

6.4 Аренда наиболее чувствительна: снижение прибыли на 8% против 3%.

6.5 Диверсификация снижает зависимость от одного актива; пример: $100\,000 / 60\,000 / 40\,000$ руб. при соответствии цели и риска.

6.6 $1\,000\,000 \times 8\% = 80\,000$ руб.; общий бюджет = 1 080 000 руб.

6.7 Информационный риск; сравнить независимые источники и проверить официальные документы.

6.8 Все 400 000 руб. в одном рискованном проекте создают риск крупной потери; целесообразно сохранить резерв и диверсифицировать вложения.

Тема 7. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ПОРТФЕЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ КАЧЕСТВА ЦЕННЫХ БУМАГ

7.1 Портфель — совокупность активов; критерии: доходность, риск, ликвидность, надёжность и соответствие цели.

7.2 $0,6 \times 10\% + 0,4 \times 6\% = 8,4\%$.

7.3 Структура 50/50 снижает концентрацию в активе А.

7.4 Осторожному инвестору важнее надёжность, ликвидность и риск, а не только доходность.

7.5 При потребности через 3 месяца необходимая сумма должна находиться в достаточно ликвидных инструментах.

7.6 А имеет более высокую потенциальную доходность и риск; Б — более стабильный вариант.

7.7 Резерв требует короткого горизонта и высокой ликвидности; пятилетняя цель позволяет использовать более долгий горизонт и принять несколько больший риск.

7.8 Ежедневные изменения усиливают эмоциональные решения; нужен заранее установленный план, ограничения и периодичность пересмотра.

Тема 8. ОПТИМИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ. ТЕОРИЯ МАРКОВИЦА, МОДЕЛЬ ШАРПА ИЛИ РЫНОЧНАЯ МОДЕЛЬ

8.1 Сравнить риск, горизонт, ликвидность и соответствие цели.

8.2 Неполная корреляция позволяет компенсировать движения активов и снижать общий риск портфеля.

8.3 400 000 руб.: А = 280 000, Б = 120 000. Цель 50/50: по 200 000 руб. Перераспределить 80 000 руб. от А к Б.

8.4 Актив, движущийся более независимо, лучше снижает концентрацию риска.

8.5 Рыночная чувствительность показывает связь доходности актива с изменениями рынка; исторические данные не гарантируют будущего результата.

8.6 Структура 72/28 существенно отклонена от 60/40; ребалансировка возможна с учётом комиссий и других издержек.

8.7 Установить максимальную долю одного актива, например 30–40%, чтобы ограничить концентрационный риск.

8.8 Правила хорошие; дополнительно установить допустимый риск, горизонт, целевые доли, порядок ребалансировки и условия изменения политики.

Тема 9. ИСТОЧНИКИ И МЕТОДЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ КАПИТАЛЬНЫХ

ВЛОЖЕНИЙ

9.1 600 000 руб. собственных и 400 000 руб. заёмных средств; структура 60/40.

9.2 Сравнить полную стоимость: проценты, комиссии, первоначальный взнос, остаточную стоимость, график платежей и влияние на денежный поток.

9.3 Лизинг — использование имущества по договору с регулярными платежами; необходимо сравнить общую сумму выплат с покупкой и кредитом.

9.4 Прогноз показывает способность обслуживать долг; необходимо оценить платёж, свободный денежный поток и запас устойчивости.

9.5 Комбинация собственных и внешних источников; нельзя направлять весь капитал только на оборудование — необходимы оборотный капитал и резерв.

9.6 1 000 000 руб. собственных, 600 000 руб. кредита, 400 000 руб. дополнительного источника.

9.7 Кредит 14% номинально дороже альтернативной стоимости собственных средств 10%; при этом собственный капитал тоже имеет альтернативную стоимость.

9.8 $100\ 000 - 80\ 000 = 20\ 000$ руб. Платёж составляет 80% свободного потока, что указывает на высокую долговую нагрузку.

Тема 10. ВИДЫ ИНВЕСТИЦИОННЫХ СТРАТЕГИЙ. ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ

10.1 Горизонт 3 года и низкая готовность к потерям — консервативная или умеренная стратегия: сохранность, диверсификация и регулярность.

10.2 Консервативная стратегия ориентирована на сохранение капитала и ограничение риска; её ограничение — более низкий потенциал доходности.

10.3 Агрессивная стратегия предполагает высокие колебания ради потенциально большей доходности; нужен долгий горизонт и готовность к временным потерям.

10.4 $20\ 000 \times 12 = 240\ 000$ руб. Программа должна включать цель, сроки, взносы, структуру, допустимый риск и контрольные даты.

10.5 При ухудшении финансового положения и сокращении срока следует снизить риск, повысить ликвидность и стабильность и пересмотреть взносы.

10.6 Регулярность снижает влияние эмоций; пересмотр необходим при существенном изменении дохода, целей, горизонта или допустимого риска.

10.7 Агрессивность не означает вложение всего капитала в один актив; необходимы диверсификация и контроль концентрации.

10.8 Ежегодно оцениваются цель, доходы и расходы, инвестиции, фактические доли, риск и горизонт; при необходимости проводится ребалансировка.