Задачі до іспиту

**Задача 1**

Інвестиційна компанія використовує найпростішу стратегію управління активами, інвестуючи тільки у ризикований портфель, який складений на підставі фондового індексу, і у безризикові цінні папери. Доходність ризикованого портфеля дорівнює доходності за фондовим індексом (22% річних). Безризикова доходність 10%. Якщо менеджер компанії ставить мету забезпечити доходність 15% річних, то як будуть розподілені кошти між портфелем і безризиковими активами? Чому дорівнює значення ß – коефіцієнта інвестиційної компанії?

**Задача 2**

На підприємстві є можливість вибору виробництва та реалізації двох наборів товарів широкого попиту з однаковим очікуваним доходом у 110 млн дол. За даними відділу маркетингу, дохід від виробництва й реалізації першого набору товарів залежить від імовірності конкретної економічної ситуації. Мають місце два однаково ймовірні доходи: 130 млн дол. у разі вдалого продажу першого набору товарів та 100 млн, якщо реалізація буде менш вдалою. Дохід від продажу другого набору товарів з імовірністю 0,9 передбачається рівним 115 млн дол, а з імовірністю 0,1 — 52 млн дол. Оцініть ризик і прийміть рішення щодо випуску обох наборів товарів.

**Задача 3**

Портфель інвестора характеризується наступними даними.

    Вартість портфеля складає 200 000 грн. До складу портфеля входять цінні папери трьох компаній – А,В і С у наступній пропорції: компанії А – 50%; компанії В – 30%; компанії С – 20%. Цінні папери мають наступні ß- коефіцієнти: ßА = 0,6; ßв= 1,2; ßс= 0,95.

    Середня доходність фондового ринку дорівнює 12%. Доходність безризикових цінних паперів – 7%.

Завдання:

1) обчислити ß – коефіцієнт і доходність інвестиційного портфеля;

2) як зміниться ß – коефіцієнт портфеля, якщо питома вага цінних паперів компанії В збільшиться на 10% при відповідному зменшенні питомої ваги цінних паперів компанії А?

3) як зміни, вказані у п.2, вплинуть на показники ризику і доходності інвестиційного портфеля?

**Задача 4**

Оцінити доходність акцій з ß = 0,8, якщо середнє значення ринкової доходності за попередні роки дорівнює 20%, а безризикова доходність – 7%.

Якщо експертна оцінка доходності фондового ринку на майбутній рік буде на 20% вища, ніж середня оцінка за попередні роки, то наскільки відсоткових пунктів слід очікувати підвищення доходності акцій?

**Задача 5**

Компанія отримала прибуток у розмірі 400 000 грн. і розглядає варіанти реінвестування прибутку, що, як очікується, дасть такі результати:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Варіанти | Частка прибутку, що реінвестується, % | Темп зростання прибутку, % |
| А  Б  В | 10  25  40 | 10  5  7 |

Акціонери вимагають такої доходності (зростання доходності пов’язане зі зростанням ризику за збільшення обсягів інвестування): варіант А – 14%; Б – 15%; В = 16%. Яка політика реінвестування прибутку буде найоптимальнішою?

**Задача 6**.

Визначте ступінь цінового ризику і оцініть його вплив на результати діяльності підприємства. Потенційна ємність ринку становить 2,6 млн грн продукції. Підприємство в результаті успішної маркетингової політики і зниження ціни на 8,5% має можливість охопити 20% потенційної ємності. Середня ціна реалізації становить 81 грн. Відхилення від реальної ціни можуть становити або +6,4%), або -8,5%.

**Задача 7**

Вартість інвестиційного проєкту — 350 тис. дол. За оцінками експертів, прибуток від успішної реалізації проєкту становитиме 130 тис. дол. Оцініть ступінь ризику та очікувані результати проєкту на основі інформації, поданої в табл.

СТУПІНЬ РИЗИКУ РЕАЛІЗАЦІЇ ПОПЕРЕДНІХ ПРОЄКТІВ

|  |  |
| --- | --- |
| Попередні проекти | Ступінь ризику, % |
| А | 25 |
| В | 15 |
| С | 20 |
| Д | 40 |

Задача 8

Оцініть ступінь ризику проєкту та можливу суму витрат від його реалізації, якщо фірма планує розробити певний інноваційний продукт, який дасть змогу їй отримати прибуток у розмірі 300 тис. грн. Імовірність виникнення цієї ситуації становить 60 %. При цьому можливими є ситуації, коли інноваційний продукт своїми характеристиками лише на 80% відповідатиме запланованому рівню. Імовірність цієї ситуації 30 %. З імовірністю 10 % можлива ситуація, коли новий продукт лише на 40% задовольнятиме плановий рівень. Невідповідність інноваційного продукту запланованим характеристикам на 1% зменшує суму прибутку на 2 %.

Задача 9

Портфель цінних паперів характеризується наступними даними:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Цінні папери корпорації | Загальна ринкова вартість, грн | Бета - коефіцієнт |
| А | 48000 | 0.6 |
| Б | 10000 | 0.9 |
| В | 24000 | 1.1 |
| Г | 18000 | 1.2 |
| Д | 7000 | 1.7 |

Доходність державних цінних паперів дорівнює 7%; середня доходність ринку – 14%. Обчислити бета – коефіцієнт і доходність портфеля.

Задача 10

Портфель інвестора характеризується наступними даними.

Вартість портфеля складає 240 000 грн. До складу портфеля входять цінні папери трьох компаній – А, В і С у наступній пропорції: компанії А – 50%; компанії В – 30%; компанії С – 20%. Цінні папери мають наступні ß- коефіцієнти: ßА = 0,7, ßв = 1,2; ßс = 0,9.

Середня доходність фондового ринку дорівнює 14%. Доходність безризикових цінних паперів – 9%.

Завдання:

1) обчислити ß – коефіцієнт і доходність інвестиційного портфеля;

2) як зміниться ß – коефіцієнт портфеля, якщо питома вага цінних паперів компанії В збільшиться на 10% при відповідному зменшенні питомої ваги цінних паперів компанії А?

3) як зміни, вказані у п.2, вплинуть на показники ризику і доходності інвестиційного портфеля?