**Завдання №1.** У минулому періоді дохідність акції становить 17,5%, премія за ризик – 5%, середня дохідність ринку – 15%. Визначте коефіцієнт β.

*Методичні рекомендації.* З метою визначення коефіцієнта β, здобувач має застосувати формулу.

Оскільки на доходи корпорацій впливають різні фактори, то формула набуде такого вигляду:

*E*(*R*1) = *Rf* + β1*FRP*1 + β2*FRP*2 +... + βn*FRPn*,

де *E*(*R*1) – очікувана дохідність цінного папера;

*Rf* – ставка доходу за безризиковим цінним папером;

β1 – β*n* – систематичний ризик, що виражає чутливість до факторів;

*FRP*1 – *FRP*2 – факторна ринкова ціна ризику (або премія за ризик).

**Завдання №2.** Коефіцієнт β за цінним папером дорівнює 1,3, процентна ставка за безризиковим цінним папером – 0,11, очікувана ставка ринкового доходу – 0,18, стандартне відхилення ринкового портфеля – 0,2. Визначте очікувану прибутковість цінного папера.

*Методичні рекомендації.* При виконанні завдання здобувач має визначити очікувану прибутковість цінного папера за формулою.

Дохідність цінного папера визначається за формулою:

,

де *E*(*Ri*) – очікувана дохідність цінного папера *i*;

*Rf* – безризикована процентна ставка;

 – очікувана ставка доходу ринкового портфеля;

β*i* – коефіцієнт бета (систематичного ризику) за цінним папером *i*.

**Завдання №3**. Очікувана ринкова дохідність становить 14%, безризикова процентна ставка – 8%. За фінансовим активом А коефіцієнт β дорівнює 0,6. Визначте очікувану дохідність цього активу. За фінансовим активом В очікувана дохідність – 20%. Визначте β коефіцієнт за фінансовим активом В.

*Методичні рекомендації.* При виконанні завдання здобувач, застосувавши формулу, розрахує β коефіцієнт за кожним фінансовим активом.

Дохідність цінного папера визначається за формулою:

,

де *E*(*Ri*) – очікувана дохідність цінного папера *i*;

*Rf* – безризикована процентна ставка;

 – очікувана ставка доходу ринкового портфеля;

β*i* – коефіцієнт бета (систематичного ризику) за цінним папером *i*.

**Завдання №4**. Цінні папери класу А мають β = 1,2 й очікувану дохідність – 20%. Цінні папери класу С мають β = 0,9 і очікувану дохідність – 16%. Безризикова процентна ставка дорівнює 5%, премія за ризик – 12,3%. Визначте правильність оцінки доходу за цінними паперами. Які цінні папери переоцінено, а які недооцінено?

*Методичні рекомендації.* При виконанні завдання, здобувач має визначити правильність оцінки доходу за цінними паперами класу А і класу С, застосувавши формулу.

Дохідність цінного папера визначається за формулою:

,

де *E*(*Ri*) – очікувана дохідність цінного папера *i*;

*Rf* – безризикована процентна ставка;

 – очікувана ставка доходу ринкового портфеля;

β*i* – коефіцієнт бета (систематичного ризику) за цінним папером *i*.