**Тема 11. Управління інвестиційним портфелем підприємства**

***Практичні завдання***

***Завдання 11.1.*** ТзОВ «Літо» вирішує, чи впроваджувати випуск нової продукції. Початкові витрати на нову продукцію складають 18 млн. грн. Прогнози можливих річних грошових потоків та їх ймовірності наведені нижче.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Сценарії | Ймовірність | Грошові потоки, млн.грн | | |
| 1 рік | 2 рік | 3 рік |
| Оптимістичний | 0,2\*1,0j | 10 | 12 | 9 |
| Можливий | 0,5\*1,0j | 7 | 8 | 7,6 |
| Песимістичний | 1-0,7\*1,0j | 6,4 | 7,2 | 6,2 |
|  |  |  |  |  |

***Е=Доходи-Витрати***

***Доходи 1 року=0,2\*10+0,5\*7+0,3\*6,4=***

***Доходи 2 року=0,2\*12+0,5\*8+0,3\*7,2=***

***Доходи 3 року =0,2\*9+0,5\*7,6+0,3\*6,2=***

***Доходи=***

***Е=***

***Якщо Е більше 0, - проект доцільно впроваджувати***

***Завдання 11.2.*** Підприємство проводить оцінку п,яти взаємовиключних проектів. Аналітиками підготовлена відповідна інформація.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Проект | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| ЧПВ, млн.грн | 8 | 10 | 6 | 12 | 14 |
| Термін реалізації, років | 4 | 3 | 6 | 7 | 4 |
| Початкові інвестиції, млн.грн | 20\*1,0j | 24\*1,0j | 16\*1,0j | 26\*1,0j | 40\*1,0j |

Передбачається, що всі проекти є подільними. Кожен проект можна реалізувати тільки один раз. Який з проектів потрібно вибрати?

ІД=ЧПВ/ІК+1

Ід1=8/20+1=1,4

Ід2=10/24+1=1,42

Ід3=6/16+1=1,375

Ід4=12/26+1=1,46

Ід5=14/40+1=1,35

Термін повернення інвестицій

Тп=ІК/Дсрічн

Дсрічн=Д/Тр

Д=ІК+ЧПВ

***Завдання 11.3.*** Максимальна сума капіталу для інвестицій компанії «Веста» становить 1400\*1,0j тис.грн. Було виявлено пять проектів з однаковим ступенем ризику. Був виконаний перший етап в розрахунках їх ЧПВ. Інформація наведена нижче.

Проекти неможливо відкласти, всі проекти подільні, і повторення одного і того ж проекту не дозволяється.

Необхідно розрахувати індекс рентабельності для кожного проекту та визначити оптимальну комбінацію проектів для максимізації ЧТВ.

Назвіть основні обмеження та застосування очікуваних значень при аналізі інвестиційний проектів.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Проект | Початкові витрати, тис.грн  ІК | ЧПВ, тис.грн | ІД=ЧПВ/ІК+1 |
| 1 | 387 | 156\*1,0j |  |
| 2 | 312\*1,0j | 130 |  |
| 3 | 520 | 200\*1,0j |  |
| 4 | 208\*1,0j | 108 |  |
| 5 | 1037 | 325\*1,0j |  |

Провести ранжування (від більшого до меншого)

1. За величиною ЧПВ
2. За величиною ІД
3. Суміжне ранжування.
4. По кожному варіанту вибрати проектів на суму 1400 тис.грн