Таблица 1.

Данные для расчета ожидаемой нормы доходности вариантов вложения капитала в проекты А и В.

Состояние экномики	Вероятность данного состояния	Проект А, IRR	Проект В, IRR
Подъем	**P1** = 0,25	**90%**	**25%**
Норма	**P2 = 0,5**	**20%**	**20%**
Спад	**P3** = 0,25	**-50%**	**15%**

ДЛЯ КАЖДОГО ИЗ ПРОЕКТОВ А И В МОЖЕТ БЫТЬ РАССЧИТАНА ОЖИДАЕМАЯ НОРМА ДОХОДНОСТИ ERR — СРЕДНЕВЗВЕШЕННОЕ (ГДЕ В КАЧЕСТВЕ ВЕСОВ БЕРУТСЯ ВЕРОЯТНОСТИ) ИЛИ ВЕРОЯТНОСТНОЕ СРЕДНЕЕ ВОЗМОЖНЫХ IRR.

$$ERR = \sum_{i=1}^{n} p_i IRR_i$$

ОЖИДАЕМАЯ НОРМА ДОХОДНОСТИ

$$ERR_A = 0{,}25 \times 90\% + 0{,}5 \times 20\% + 0{,}25 \times (-50\%) = 20\%$$

$$ERR_B = 0{,}25 \times 25\% + 0{,}5 \times 20\% + 0{,}25 \times 15\% = 20\%$$

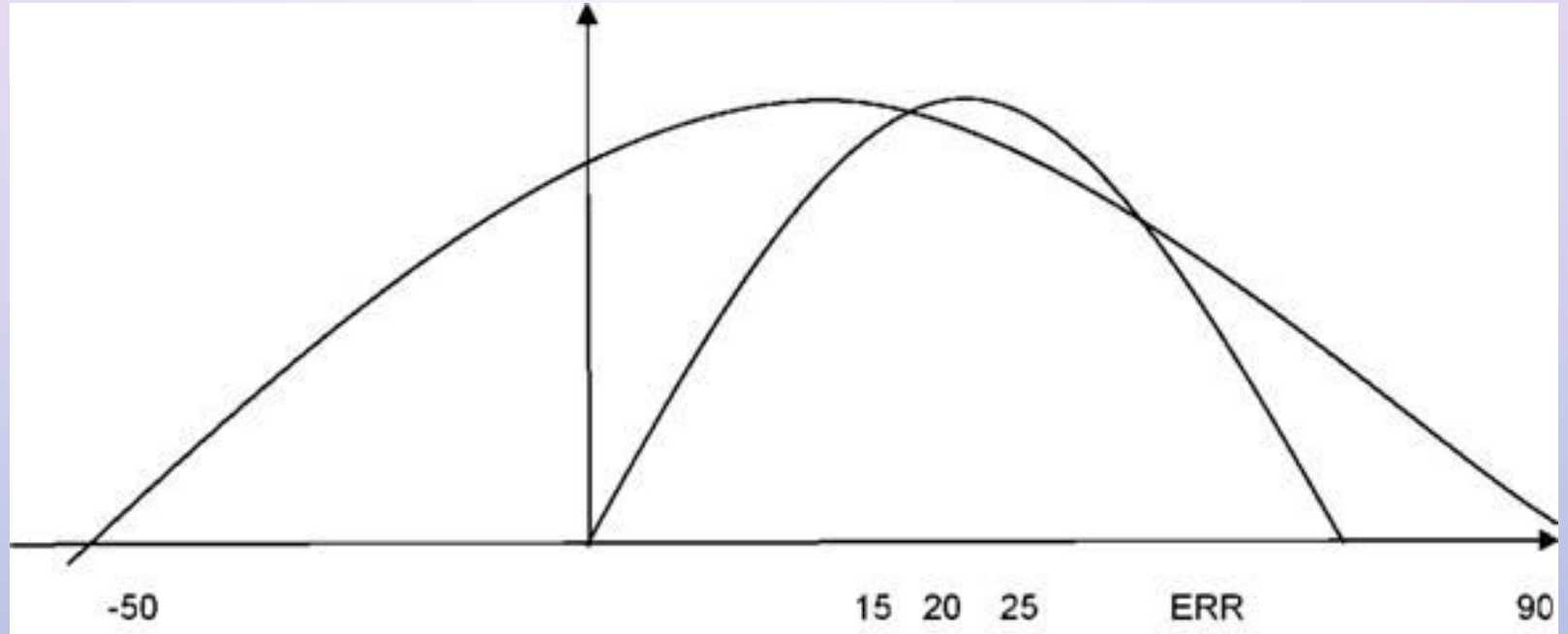

Рис. 5.6. Распределение вероятностей для проектов А и В

- МЕРУ «СЖАТОСТИ» ОПРЕДЕЛЯЕТ ВЕЛИЧИНА, КОТОРАЯ В ТЕОРИИ ВЕРОЯТНОСТИ НОСИТ НАЗВАНИЕ «СРЕДНЕКВАДРАТИЧНОГО ОТКЛОНЕНИЯ» —— И РАССЧИТЫВАЕТСЯ ПО СЛЕДУЮЩЕЙ ФОРМУЛЕ:

$$\sigma=\sqrt{\sum_{i}(IRR_i - IRR)^2 * p_i}$$

Рассчитаем значение о для рассматриваемых проектов А и В.

Проект А:

$$\sigma = 7(90 - 20)^2\ 0{,}25 + (20 - 20)^2\ 0{,}5 + (-50 - 20)^2\ 0{,}25 = 49{,}5\%.$$

Проект В:

$$\sigma = V(25 - 20)^2\ 0{,}25 + (20 - 20)^2\ 0{,}5 + (15 - 20)^2\ 0{,}25 = 3{,}5\%.$$