السلسلة التطبيقية رقم : 03 (نموذج MEDAF خطي SML , CML)

تمرين رقم (1):

فيما يلي معلومات عن معامل بيتا للسهمين (A)و(B)، العائد الخالي من الخطر، والعائد المتوقع لمحفظة السوق.

السهم	A	B
معامل بيتا	1.8	0.7
العائد الخالي من الخطر (R_F)	%6	%4
عائد محفظة السوق (R_m)	%14	10

المطلوب:

1- ما هو العائد المتوقع للسهم (A))؟

2- ما هو قرارك بشأن هذا السهم؟.

3- ما هو العائد المتوقع للسهم (B) ؟ وما هو قرارك بشأن هذا السهم.؟

تمرين رقم (2):

بافتراض وجود محفظتين ماليتين (X). (Y) تتميزان بالخصائص التالية:

- معدل العائد الخالي من الخطر 8%.
- معامل بيتا للمحفظة (X) هو 1.6 وللمحفظة (Y) هو 0.8.
- العائد المتوقع لمحفظة السوق 12%.

تمرين رقم (3):

بهدف تقليل المخاطر عبر استراتيجية التنويع يقوم مستثمر مالي بتشكيل محفظة مالية مكونة من أصلين F خالي من الخطر والأصل X خطر.

	عائد محقق R	σ	β
السوق المالي	3.014	5.826	؟
أصل F	2.5	؟	؟
أصل X	1.613	4.838	0.461

أصل مالي	A	B	C	D
β	0.5	0.3	1	1.6
$\bar{R}$	2.757	2	2.5	3

1- أحسب معدل العائد المطلوب على الأصل المالي (X) وقم بتحليل الخطر الكلي؟

2- مثل منحنى SML ثم وضح عليه (X)والأصول الموجودة في الجدول مع التعليق؟

3- ما لذي يميز الأصل A استنتج قيمة الخطر الكلي للأصل؟

4- ما هو أفضل أصل مالي يفكر المستثمر في جذبه لهذه المحفظة المالية؟