

## السلسلة الثانية عائد وخطر الأوراق المالية (الأسهم)

### تمرين 1:

مستثمر مالي بصدد تقييم بديل استثماري، الاستثمار المالي يتمثل في الاكتتاب في الأسهم (Y)، معدل العائد المحقق على هذه الأسهم لـ 10 فترات سابقة كان كما يلي:

T	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Ri %	15.6	-8.5	11.3	9.9	10	12.1	13.75	11.6	-10.8	15.05

تتميز هذه الأسهم بمعامل خطر نظامي 0.55، بينما يوفر السوق المالي معدل عائد خالي من المخاطرة 5%، وانتقل مؤشر السوق المالي من 5705 ن إلى 6450 ن.

المطلوب:

- 1 - حدد ثنائية العائد والخطر لهذه الأسهم.
- 2 - أحسب معدل العائد المطلوب على هذه الأسهم.
- 3 - ماذا يكون قرار المستثمر المالي؟

### تمرين 2 :

سعر الاكتتاب في الأسهم X المتداولة في السوق المالي 1100 ون، التوقعات حول هذه الأسهم معروضة في الجدول التالي:

4	3	2	1	t	الفترة
1500	1300	1150	1000	Pt	السعر المحتمل
36	27	21	9	Dt	توزيعات الأرباح
0.2	0.5	0.2	0.1	Pi %	الاحتمال

المطلوب:

- 1 - أحسب معدل العائد المتوقع المتوسط لهذه الأسهم.
- 2 - أحسب درجة الخطر الموافقة لهذا العائد.
- 3 - إذا تميزت هذه الأسهم بمعامل خطر نظامي 1.3 وكانت علاوة المخاطر 7 % والعائد الخالي من المخاطر 2 % ماذا يكون قرار المستثمر بشأن الأسهم X ؟

تمرين رقم (3):

ورقتان ماليتان، عائد كل منهما يتغير تغيراً عشوائياً حسب التوزيع الاحتمالي الآتي:

6	4	12	5	18	$R_A\%$
1	12	15	-3	0	$R_B\%$
20	20	20	20	20	$P_i\%$

المطلوب:

- 1- أحسب العائد المتوقع لكل ورقة؟ وعلق عليه؟
- 2- أحسب درجة الخطر لكل ورقة مالية؟ وعلق عليه؟
- 3- أحسب درجة الارتباط بين الورقتين A وB؟ وعلق عليه؟