

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:

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

المطلوب:

- 1 - أحسب معدل العائد المتوقع المتوسط لهذه الأسهم.
- 2 - أحسب درجة الخطر المواقفة 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 و B؟ وعلق عليه؟