



السلسلة رقم (02)

التمرين الأول:

لتكن لدينا البيانات المتعلقة بالعوائد المحققة في السنوات الخمسة الماضية للسهمين A و B المدرجة في البورصة، كما كان معدل التضخم المتوقع 2% وسعر الفائدة على الودائع 1%، وكانت علاوة المخاطر 1%.

الفترة الزمنية	r (A) %	r(B)%
1	4	5
2	6	5
3	4.5	3
4	5.5	4
5	4	4

المطلوب:

- 1 - أحسب درجة المخاطرة غير النظامية لكل سهم؟
- 2 - ما هو السهم الذي تستثمر فيه؟
- 3 - أحسب معدل العائد المتوقع الحقيقي؟ ومعدل العائد المطلوب؟

التمرين الثاني:

إذا توفرت لديك معطيات عن العائد الحقيقي المحقق لشركة A وعائد محفظة السوق في الجدول التالي:

10	10	10	16	16	10	5	-5	0	5	عائد السهم R_A
7	10	4	7	14	10	7	0	4	7	عائد السوق R_m

المطلوب:

- أحسب درجة المخاطر النظامية لسهم الشركة A؟ ماذا تستنتج؟

التمرين الثالث:

يبين الجدول الآتي المردودية الأسبوعية للسوق المالي، وكذا المردودية الأسبوعية لسهم المؤسسة A والمؤسسة B خلال أربعة أشهر الأخيرة:

الأسبوع	عائد السوق	عائد السهم A	عائد السهم B
1	0,075	0,154	- 0,0114
2	- 0,0732	- 0,1235	0,1186
3	0,1388	0,0654	0,1278
4	0,0815	0,1985	0,0987
5	- 0,071	0,1761	- 0,1761
6	0,196	0,187	0,187
7	0,143	- 0,0857	0,128
8	0,1835	- 0,016	0,091
9	- 0,215	- 0,136	0,243
10	0,1355	0,0735	- 0,1737
11	0,216	0,105	0,2051
12	0,0918	- 0,0875	- 0,09

المطلوب:

- 1- حدد معدل العائد ومخاطرة كل سهم؟
- 2- أحسب معامل الارتباط بين عائد السهم A وعائد السوق وعائد السهم B وعائد السوق؟
- 3- أحسب معامل بيتا لكل مؤسسة؟ ماذا تستنتج؟