



السلسلة رقم (03)

التمرين الأول:

اليك المعلومات المتعلقة بالعوائد المتوقعة لثلاثة أسهم أ، ب وج.

الحالة الاقتصادية	الاحتمال	العائد المتوقع أ	العائد المتوقع ب	العائد المتوقع ج
رواج	60%	14%	12%	10%
كساد	40%	15-%	13%	20%

المطلوب:

- 1 - أحسب العائد المتوقع لكل سهم؟
- 2- أحسب درجة المخاطرة غير النظامية لكل سهم؟
- 3- أحسب معامل الارتباط بين عوائد الأسهم الثلاثة؟ ماذا تستنتج؟
- 4- ما هو السهم الذي تستثمر فيه؟
- 5- إذا علمت أن معدل التضخم المتوقع 2% وعلاوة المخاطرة 2%، وسعر الفائدة على السندات الحكومية 2%، في سهم تنصح المستثمر أن يستثمر؟

التمرين الثاني:

لنفترض أن باحثاً توقع الحالات الموضحة في الجدول أدناه، والاحتمالات المبينة إزاء كل حالة منها عن الاقتصاد،

وحالة السوق وسهم ما.

الحالة الاقتصادية	احتمال الحالة الاقتصادية	العائد الممكن على السهم %	العائد الممكن على السوق %
ازدهار	2B	30	25
عادية	6B	20	15
انحسار	2B	-5	7-

المطلوب:

- أحسب معامل بيتا (B) مع تفسيرها؟ ماذا تستنتج؟

التمرين الثالث:

لتكن لدينا البيانات التالية حول العوائد المتوقعة لثلاثة أسهم حسب الظروف الاقتصادية الموضحة، في:

حالة الاقتصاد	الاحتمال	عائد السهم A	عائد السهم B	عائد السهم C
انكماش حاد	5%	2%	3%	5%
انكماش معتدل	20%	6%	4%	7%
اقتصاد متوسط	50%	9%	11%	12%
ازدهار معتدل	20%	12%	14%	14%
ازدهار قوي	5%	16%	15%	17%

المطلوب:

- 1- حدد معدل العائد ومخاطرة كل سهم؟
- 2- ما هو الاستثمار الذي تنصح به المستثمر أن يستثمر فيه؟
- 3- إذا علمت أن معامل الارتباط بين العائد السوقي وعائد كل سهم هو $r_{RA, Rm} = 0.7$ ، $r_{RB, Rm} = -0.9$ ، $r_{RC, Rm} = 0.09$ ، وتباين عوائد السوق كانت 4%.
- أحسب مقدار الخطر النظامي لكل سهم؟ ماذا تستنتج؟

التمرين الرابع:

لتكن لدينا البيانات التالية حول العوائد المتوقعة لثلاثة أسهم حسب الظروف الاقتصادية الموضحة، في:

حالة الاقتصاد	الاحتمال	عائد السوق	عائد السهم A	عائد السهم B
انكماش حاد	25%	6%	2%	3%
اقتصاد متوسط	50%	11%	9%	11%
ازدهار قوي	25%	17%	16%	15%

المطلوب:

- 1- حدد معدل العائد ومخاطرة كل سهم؟
- 2- ما هو الاستثمار الذي تنصح به المستثمر أن يستثمر فيه؟
- 3- أحسب معامل الارتباط بين عائد السهم A وعائد السوق وعائد السهم B وعائد السوق؟
- 4- أحسب معامل بيتا لكل مؤسسة؟ ماذا تستنتج؟