



السلسلة رقم (04)

التمرين الأول:

لتكن لدينا البيانات التالية حول العوائد المتوقعة لسهمين الموضحة في الجدول التالي:

الفترة	A	B
1	12	7
2	16	10
3	10	6
4	20	12
5	17	10

المطلوب:

- إيجاد العوائد المتوقعة ودرجة المخاطرة للمحفظة علماً أن مساهمة السهم تساوي مساهمة السهم B ؟

التمرين الثاني:

توجد أمام شركة الفرات أربعة فرص للاستثمار في الأسهم، وقدر المدير المالي التوزيع الاحتمالي للعائد لكل هذه الاستثمارات

بحسب الأوضاع الاقتصادية، كما هي موضحة في الجدول:

الحالة الاقتصادية	الاحتمال	السهم A	السهم B	السهم C
اقتصاد بطيء	0.2	-20	-10	-15
اقتصاد طبيعي	0.5	18	18	2
اقتصاد ينمو	0.3	30	25	15

وإذا كان أمام المستثمر أحد الاختيارين لتكوين محفظته:

- الخيار الأول 60% من السهم A و 40% من السهم B.

- الخيار الثاني 30% من السهم A و 30% من السهم B و 40% من السهم C.

المطلوب:

1- أحسب العائد المحقق لكل محفظة ومخاطرها؟ ماذا تنتج؟

2- قم بتقييم أداء المحفظة المالية ؟

3- أوجد النسب المستثمرة من السهمين A و B في المحفظة حتى تكون مخاطرها مساوية الى الصفر وعائدها 20%؟

### التمرين الثالث:

لديك المعطيات التالية:

النقد	السهم C	السهم B	السهم A	
1000	6250	8750	4000	القيمة الكلية للأسهم
0	0.71	0.92	2	معامل $\beta$
/	250	350	40	سعر السهم الواحد
/	1.5	3	2	العائد المحقق للسهم الواحد

المطلوب:

1- أحسب العائد المحقق للمحفظة ومخاطرها؟

2- إذا اتاحت للمستثمر فرصة استثمار قيمة رأسمالها 25000 دج، هل يمكن للمستثمر استغلال أصول محفظته

والاستفادة من هذه الفرصة؟

3- تقييم أداء المحفظة وبمختلف المؤشرات؟

### التمرين الرابع:

اليك المعلومات التالية المتعلقة حول العوائد المتوقعة لثلاثة أسهم A, B, C:

الحالة الاقتصادية	الاحتمال %	عائد السوق	العائد المتوقع %A	العائد المتوقع %B	العائد المتوقع %C
رواج	70	12	10	9	11
كساد	30	5	5	7	6

إذا كان لديك خيارين لتكوين محفظة وفق ما يلي:

المحفظة الأولى: 60% من السهم A و 40% من السهم B.

المحفظة الثانية: 30% من السهم A و 30% من السهم B و 30% من السهم C و 10% نقدية.

وعلى اعتبار أن العائد الخالي من المخاطرة هو 2%.

المطلوب:

1- حساب العائد المتوقع وخطر الاستثمار في كل سهم؟

2- حساب معامل الارتباط بين العوائد المتوقعة للأسهم مع تفسير نتيجة كل حالة؟

3- حساب العائد المتوقع وخطر المحفظة الأولى والمحفظة الثانية؟

4- أحسب مقدار الخطر النظامي لكل محفظة؟ ماذا تستنتج؟

5- تقييم أداء المحفظتين؟

### التمرين الخامس:

يبين الجدول الآتي المردودية الأسبوعية للسوق المالي، وكذا المردودية الأسبوعية لسهم المؤسسة A والمؤسسة B خلال

ثلاثة أشهر الأخيرة:

الأسبوع	عائد السوق %	عائد السهم A %	عائد السهم B %
1	7	-2	9
2	-2	6	8
3	11	10	4
4	8	6	7

المطلوب:

1- أي بديل تنصح المستثمر للاستثمار فيه؟

2- أحسب معامل بيتا لكل مؤسسة؟ مع تفسير النتيجة؟

3- حساب معامل الارتباط بين العوائد المتوقعة للسهمين مع تفسير النتيجة؟

4- أحسب العائد المتوقع ومخاطرة محفظة مالية علماً أن مساهمة السهم A ضعف السهم B في المحفظة؟

5- تقييم أداء المحفظة علماً أن العائد الخالي من المخاطر يساوي 3%؟