



السلسلة رقم (02)

التمرين الأول:

لتكن لدينا البيانات المتعلقة بالعوائد المحققة في السنوات الخمسة الماضية للسهمين A و B المدرجة في البورصة.

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 العائد المتوقع لكل سهم؟
- 2 - أحسب درجة المخاطرة لكل سهم؟
- 3 - ما هو السهم الذي تستثمر فيه؟

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	$R_A \%$ عائد السهم
7	10	4	7	14	10	7	0	4	7	$R_m \%$ عائد السوق

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

خمسة أسابيع 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

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؟