**السلسلة رقم 01**

**1**- إشترى مستثمر سهما لشركة ( (Z بسعر 380.25دج بتاريخ 31/12/2012 ثم إرتفع سعره ليصل في 31/12/2013 إلى 430.50دج، وقد تحصل المستثمر خلال هذه الفترة على توزيعات بقيمة 14دج

**المطلوب**: أحسب معدل العائد السنوي المطلوب (المحقق)

**2**- إشترى مستثمر 200 من أسهم" شركة جدوى للإستثمار" بتاريخ 31/12/2012 بسعر 120دج للسهم الواحد، ثم أعاد بيع كل أسهمه بتاريخ 02/12/2013 بسعر 145دج .

فإذا علمت أن القانون الأساسي للشركة ينص على توزيع الأرباح على دفعتين خلال السنة على النحو التالي:

الدفعة الأولى بتاريخ 30/06 من كل سنة، الدفعة الثانية بتاريخ 30/12 من كل سنة.

وإذا علمت أيضا أن قيمة الأرباح الموزعة لكل فترة بلغت 10.5دج

**المطلوب**: حساب معدل العائد السنوي.

**3-** قامت "مؤسسة النجاح" بإصدار سندات بقيمة 1000دج للسند الواحد، معدل الفائدة السنوي 8%، مدة الاستحقاق 10سنوات، نسبة الضريبة على الأرباح 40%.

**المطلوب**: حساب معدل العائد على الاستثمار في الحالات التالية:

السند يباع بالقيمة الاسمية ، السند يباع بخصم 5%، السند يباع بعلاوة مقدارها 6%.

**4-** أصدرت "شركة الرشيد" سندات بقيمة إسمية 1000دج وتباع بـ 96% من قيمتها، مدة الاستحقاق 30 سنة.

**المطلوب**: أحسب معدل العائد التقريبي للسند إذا علمت أن الشركة تدفع فائدة سنوية 7%.

**5-** ليكن لديك المعلومات التالية حول "شركة HSBC العربية" :

السهم الأول: قيمة الأرباح الاجمالية للسهم 60دج (تحتفظ المؤسسة بمبلغ 10دج يعاد إستثماره ولا يتم توزيعه على المستثمرين)، القيمة السوقية للسهم 130دج، معدل العائد على السهم 50%.

السهم الثاني: معدل العائد على السهم 50%، الأرباح الموزعة 40دج، قيمة العلاوة 50دج.

**المطلوب**: - إيجاد القيمة الاسمية للسهم الأول.

- إيجاد القيمة السوقية والقيمة الاسمية للسهم الثاني.

**السلسلة 02**

**التمرين 01**: ليكم لديك المعطيات التالية:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| السنوات | RA | RB | RC | RD |
| 2009 | 0.10 | 0.16 | 0.08 | 0.24 |
| 2010 | 0.12 | 0.18 | 0.10 | 0.21 |
| 2011 | 0.14 | 0.17 | 0.11 | 0.19 |
| 2012 | 0.09 | 0.12 | 0.13 | 0.17 |
| 2013 | 0.10 | 0.15 | 0.14 | 0.15 |
| 2014 | 0.16 | 0.09 | 0.16 | 0.14 |
| 2015 | 0.20 | 0.05 | 0.18 | 0.12 |
| 2016 | 0.17 | 0.04 | 0.19 | 0.11 |
| 2017 | 0.18 | 0.06 | 0.20 | 0.10 |
| 2018 | 0.13 | 0.07 | 0.22 | 0.09 |

**المطلوب:** - احسب العائد والمخاطرة الخاصة بكل سهم ثم رتب الأسهم حسب الافضلة.

* حدد المحفظة التي تحقق أعلى مخاطر منتظمة.

**التمرين 02:** ليكن لديك المعطيات الخاصة بالعوائد المتوقعة لثلاثة أسهم مختارة بناءا على إحتمالات حدوث الحالات الاقتصادية الموضحة في الجدول التالي:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| الحالة الاقتصادية المتوقعة | Pi | RA | RB | RC |
| إزدهار | 0.1 | 0.40 | 0.40 | 0.30 |
| توازن | 0.2 | 0.10 | 0.20 | 0.20 |
| عادية | 0.4 | 0 | 0.10 | 0.20 |
| إنكماش | 0.2 | -0.05 | 0 | -0.10 |
| ركود | 0.1 | -0.10 | -0.20 | 0 |

**المطلوب:** احسب العائد المتوقع والمخاطرة لكل سهم ثم رتب الأسهم حسب الافضلة

**السلسلة رقم 03**

1. تتكون محفظة استثمارية من سهمين (A) و((B، قيمة الاستثمار في (A) 10.000دج وقيمة الاستثمار في ((B 20.000دج، إذا كان العائد المتوقع من (A) 15% والعائد المتوقع من ((B 18%، فما العائد المتوقع من المحفظة؟.
2. تتكون محفظة استثمارية لشركة فؤاد من ثلاثة أسهم (A,B,C) بنسب (20%، 30%، 50%)على التوالي، كما أن العائد المتوقع من الأسهم الثلاثة هو (18%، 15%، 10%) على التوالي، فما العائد المتوقع من المحفظة؟.
3. ليكن لديك المعطيات التالية:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| الحالات الاقتصادية | Pi | RA | RB | RC |
| توازن | 0.45 | 0.12 | 0.15 | 0.20 |
| إزدهار | 0.35 | 0.17 | 0.16 | 0.12 |
| إنكماش | 0.20 | 0.10 | 0.02- | 0.05- |

المطلوب:

* ما العائد المتوقع من المحفظة الاستثمارية المكونة من سهمين إذا كانت نسبة الاستثمار متساوية؟.
* أحسب تباين هذه المحفظة إذا كانت نسبة الاستثمار في المشاريع الثلاثة 25%، 25%، 50%. على التوالي؟

4- ليكن لديك المعطيات التالية:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| السنوات | RA | RB | RC |
| 2010 | 0.11 | 0.15 | 0.07 |
| 2011 | 0.14 | 0.20 | 0.09 |
| 2012 | 0.17 | 0.23 | 0.09 |
| 2013 | 0.20 | 0.15 | 0.12 |
| 2014 | 0.13 | 0.08 | 0.14 |
| 2015 | 0.15 | 0.13 | 0.17 |
| 2016 | 0.11 | 0.16 | 0.19 |
| 2017 | 0.10 | 0.10 | 0.20 |
| 2018 | 0.14 | 0.04 | 0.24 |

المطلوب: ما هي المحفظة المفضلة لمستثمر يرغب في الاستثمار في المحفظة التي تحقق أدني مخاطرة والمكونة من سهمين فقط وبنسب متساوية؟.