

وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
المركز الجامعي عبد الحفيظ بو الصوف ميلة
ماستر إدارة مالية السلسلة 1 المادة: إدارة المخاطر المالية

تمرين 01: إذا أتيحت لك البيانات التالية المتعلقة بعائد سهمين: (A) و (B)،

المشروع B		المشروع A	
العائد	احتمال	العائد	احتمال
المنتظر	العائد	المنتظر	العائد
50 %	10 %	30.8 %	0.05
30 %	20 %	23 %	0.20
10 %	40 %	8 %	0.50
10- %	20 %	7- %	0.20
30- %	10 %	22- %	0.05

العائد المتوقع والانحراف

المطلوب: حساب

المعياري المتوقع لكل ورقة؟

تمرين 02: فيما يلي التوزيع الاحتمالي تبعاً للوضع الاقتصادي للعوائد المحتمل حدوثها لورقة مالية.

الحالة الاقتصادية	احتمال حدوثها	العائد المحتمل
كساد	0.20	20- %
عادية	0.30	15 %
ازدهار	0.40	25 %
تضخم	0.10	30 %

المطلوب: حساب العائد المتوقع والانحراف المعياري لهذه الورقة المالية؟

تمرين 03: إليك بيانات العائد لأسهم شركتي ميلاف والبهجة:

السنة	عائد السهم %	
	شركة ميلاف	شركة البهجة
2005	-0.12	0.08
2006	0.3	0.12
2007	0.12	-0.15
2008	0.06	0.15

المطلوب: حساب العائد المتوقع والانحراف المعياري المتوقع لكل ورقة؟

تمرين 04: تقوم كمدير محفظة مالية بتقييم الأصول الماليين التاليين، أحسب العائد المتوقع من كل أصل؟

حالة الاقتصاد	العائد المتوقع للأصل A	العائد المتوقع للأصل B
ركود	7.3 %	11.5 %
ظروف طبيعية	11.5 %	5.4 %
ازدهار	16.6 %	24.3 %

المطلوب: حساب العائد المتوقع، التباين، الانحراف المعياري، معامل الاختلاف؟ وأي الأصول أكثر مخاطره؟

تمرين 05: إليك بيانات العائد لسهم شركة MMS،

السنة	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
العائد	4	8	7	8	2-	3-	6	10	11

المطلوب: حساب العائد المتوقع، التباين، الانحراف المعياري، معامل الاختلاف.

تمرين 06: إذا كان عائد السهم (A)، وعائد السوق M، موضحين في الجدول الموالي:

السنة	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
عائد السهم A	4	8	7	8	2-	3-	6	10	11
عائد السوق	2-	8	10	11	12	13	12	15	18

المطلوب: حساب العائد المتوقع، التباين، الانحراف المعياري، معامل الاختلاف لكل منهما.

تمرين 07: إليك بيانات الجدول التالي:

الأصل	المبلغ المستثمر	معدل العائد المتوقع	معامل بيتا
A	1000	8	0.80
B	2000	12	0.95
C	3000	15	1.10
D	4000	18	1.40

تمرين 08: إليك التوزيعات الاحتمالية للأسهم F & G:

Probability of occurrence	Rate of return distribution F	Rate of return distribution G
0.1	6%	14%
0.2	8	12
0.4	10	10
0.2	12	8
0.1	14	6

المطلوب: حساب العائد المتوقع، التباين، الانحراف المعياري، معامل الاختلاف لكل منهما.

تمرين 09: لدينا خمسة أصول (A وB وC وD وE)، عائد اقتناء كل أصل حسب كل حالة من حالات السوق (جيد)(سيئ)(متوسط) كما يلي:

	A	B	C	D	E
جيد	15	16	1	16	16
متوسط	9	10	10	10	10
سيئ	3	4	19	4	4

المطلوب: ما هو أفضل استثمار؟ وما هو ترتيبهم؟