

سلسلة تمارين

حول عوائد ومخاطر الاستثمار المالي

التمرين الأول:

قرر أحد المستثمرين شراء أسهم شركة ما بمبلغ 20 و.ن. للسهم، وقام ببيعه بعد سنة بمبلغ 21 و.ن.، وقد حصل المستثمر على مبلغ 0,8 و.ن. عن قيمة الأرباح الموزعة في نهاية السنة.

المطلوب: حساب مقدار العائد المحقق من عملية شراء وبيع السهم؟

التمرين الثاني:

إذا كانت عوائد السهمين A و B موضحة كما يلي:

العائد %		الاحتمال %	حالة السوق
B	A		
40	60	25	جيدة
30	15	50	عادية
10	-5	25	سيئة

المطلوب:

- احسب درجة مخاطرة السهمين باستخدام مقاييس التشتت

- ماذا تستنتج؟

التمرين الثالث

إذا كانت عوائد أسهم الشركتين A و B وفقا لحالة السوق كما يلي:

العائد %		الاحتمال %	حالة السوق
B	A		
20	90	30	جيدة
15	15	40	سيئة
10	-60	30	عادية

السؤال: حدد أي السهمين أفضل مع التبرير.

التمرين الرابع:

يوضح الجدول أدناه العائد من سهم شركة X مقارنة بعائد السوق خلال خمس سنوات:

السنة	2018	2019	2020	2021	2022
عائد سهم الشركة X (%)	5	7	3-	4	5
عائد السوق (%)	9	5	3-	3	3-

المطلوب:

1. حساب معامل بيتا (Coefficient Beta) لسهم الشركة X .

2. ماذا تستنتج؟

التمرين الخامس:

يوضح الجدول أدناه العائد من سهم الشركة Y مقارنة بعائد السوق خلال خمس سنوات:

السنة	2019	2020	2021	2022
عائد سهم الشركة Y (%)	23	17	2	10
عائد السوق (%)	19	13	5-	9

المطلوب:

3. حساب معامل بيتا (Coefficient Beta) لسهم الشركة Y .

4. ماذا تستنتج؟

التمرين السادس:

أولاً: إذا كان بيتا B السهم 1.8 والعائد الخالي من المخاطر 6% والعائد المتوقع على محفظة السوق 14% .

فما هو العائد المتوقع على هذا السهم حسب نموذج تسعير الأصول الرأسمالية؟

ثانياً: إذا كان معامل بيتا لسهم شركة ما 0.7 وكان معدل العائد على اذونات الخزانة 4% ومعدل عائد السوق 10% .

استخرج معدل العائد المتوقع لهذه الشركة.