

السلسلة رقم 1 : حول محور عائد ومخاطر محفظة مالية

التمرين رقم 1 :

الجدول التالي يتضمن البيانات المالية لعوائد السهمين A و B

| عائد السهم B | عائد السهم A | السنة |
|--------------|--------------|-------|
| 5 | 12 | 1 |
| 15- | 4- | 2 |
| 10 | 0 | 3 |
| 38 | 20 | 4 |
| 17 | 2 | 5 |

المطلوب : حساب العائد لكل سهم

الإجابة :

$$R_a = (12 - 4 + 0 + 20 + 2) / 5 = 6$$

$$R_b = (5 - 15 + 10 + 38 + 17) / 5 = 11$$

التمرين رقم 2 :

افتراض أحد المستثمرين يرغب بشراء سهم معين و ان احتمال تحقق العوائد و تقديرات المستثمر للحصول عليها كانت كمايلي :

| العائد | الاحتمال |
|--------|----------|
| 2 | 10 |
| 10 | 44 |
| 14 | 40 |
| 20 | 6 |
| | |

الإجابة

$$E(r) = 0.20 \times 0.02 + 0.34 \times 0.10 + 0.4 \times 0.14 + 0.06 \times 0.2 = 10.6$$

التمرين رقم 3:

فيما يلي التوزيع الاحتمالي لعوائد الشركتين A.B وفقا للحالة الاقتصادية السائدة ، و المطلوب تحديد أي من الشركتين يكون فيها الاستثمار أكثر خطورة وذلك من خلال احتساب التباين ، الانحراف المعياري، معامل الاختلاف

| الحالة الاقتصادية | احتمال حدوث العائد | عائد الشركة a | عائد الشركة b |
|-------------------|--------------------|---------------|---------------|
| ركود | 0.80 | -20 | 30 |
| انتعاش | 0.20 | 70 | 10 |

الاجابة :

الانحراف المعياري :

الانحراف المعياري للشركة a

36

الانحراف المعياري للشركة b

8

معامل الاختلاف :

معامل الاختلاف للشركة a

0

معامل الاختلاف للشركة b

30.77