

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 وفقاً 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