

السلسلة التطبيقية رقم-6-1-

كيفية حساب: 1- معدل العائد الاستثماري؛ 2- الإنحراف المعياري (σ)؛ 3- معامل الإختلاف (COV)

1- كيفية حساب معدل العائد الإستثماري (المتوسط الحسابي) ($\bar{E}(r)$):

التمرين الأول:

إذا قمت بشراء سهم بسعر 40 دج في بداية عام 2018، وقمت ببيعه بسعر 45 دج في نهاية عام 2018، وحصلت على توزيعات قدرها 3 دج. فإن معدل العائد الذي تحققه يساوي: (أ) 12.5%، (ب) 22%، (ج) 20%، (د) 15%.

التمرين الثاني:

إذا قام أحد المستثمرين بشراء سهم (ورقة مالية) ويحقق خلال 3 سنوات العوائد التالية:

5% و 10% و 15%، فإن متوسط العائد يساوي (أ) 5%، (ب) 10%، (ج) 15%، (د) 20%

2- كيفية حساب المتوسط الحسابي في حالة التوقعات المستقبلية المحتملة:

التمرين الثالث:

إذا قام أحد المستثمرين بشراء سهم (ورقة مالية) من المتوقع (احتمالات) أن يحقق عائد 5% في ظل ظروف الكساد باحتمال 0.25، وعائد 10% في ظل ظروف الاستقرار باحتمال 0.50، وعائد 15% في ظل ظروف الراج باحتمال 0.25، فإن العائد المتوقع يساوي: (أ) 5%، (ب) 10%، (ج) 15%، (د) 20%

3- كيفية حساب الإنحراف المعياري (σ)، ومعامل الإختلاف (التغاير) (COV):

التمرين الرابع:

لدينا معلومات حول العوائد التي حققها كل من المشروعين (A) و (B)، خلال السنوات الخمس السابقة (بيانات تاريخية). المطلوب: احسب أي المشروعين يحمل درجات أعلى من المخاطرة؟

السنوات n	العوائد الفعلية للمشروع (A)	العوائد الفعلية للمشروع (B)
1	0.45	0.25
2	0.35	0.30
3	0.60	0.20
4	0.20	0.25
5	0.30	0.30
المجموع	1.9	1.3

السلسلة التطبيقية رقم-6-2-

كيفية حساب: 1-معدل العائد الاستثماري؛ 2-الإحرف المعياري (σ)؛ 3-معامل الإختلاف (COV)

حساب مخاطر الاستثمار (التباين او التغير بين متغيرين)

التمرين الأول:

كيفية حساب مخاطر الأسهم (السهم) (مدى تقلب العوائد بين الصعود والنزول أو الثبات)

الحالة	عائد السهم	عائد السهم	عائد
الاقتصادية	(A)	(B)	السوق
ركود (0.25)	5%-	10%-	6%-
كساد (0.25)	5%	0	8%
استقرار (0.25)	10%	10%	15%
انتعاش (0.25)	15%	20%	25%

التمرين الثاني: ووفقا للبيانات السابقة (حسب التمرين 5) هل:

(أ) مخاطر السهم (A) أكبر من مخاطر السهم (B).

(ب) مخاطر السهم (A) أقل من مخاطر السهم (B).

(ج) مخاطر السوق هي أكبر مخاطر.

(د) لا توجد إجابة صحيحة.

التمرين الثالث: وفقا لمعطيات التمرين ال-5:

(أ) -معامل التغير بين السهم (A) والسوق هو الأكبر.

(ب) -معامل التغير بين السهم (B) والسوق هو الأكبر.

(ج) -معامل التغير بين السهمين هو الأكبر.

(د) -لا توجد إجابة صحيحة.

- بالتوفيق وسداد الخطى -

استاذ المقياس: د. محمد الأمين مصباحي