

السلسلة التطبيقية رقم-9-1-
تسيير المخاطر النظامية للورقة المالية

التمرين الأول:

لدينا الجدول أدناه يوضح تغيرات معدل عائد سهم الشركة (A) ، ومعدل عائد السوق المدرجة فيه لمدة زمنية تساوي الـ 5 سنوات الماضية (معطيات تاريخية):

السنة (n)	العائد المتوقع للسهم (A) لـ (r_A)	معدل عائد السوق (R_m)
2017	7%	10%
2018	10%	12%
2019	12%	17%
2020	14%	25%
2021	20%	30%

المطلوب: 1- قم بعملية قياس مخاطر الشركة (A)؟ وتفسير النتيجة المحصل عليها؟

التمرين الثاني:

اليك معطيات الجدول أدناه لثلاثة أسهم A و B و C خلال فترات زمنية سابقة (معطيات تاريخية):

السهم	السعر بداية الفترة (V_0)	السعر نهاية الفترة (V_1)	توزيعات الأرباح (D)	معامل بيتا (β)
A	100 دولار	105 دولار	2 دولار	1,5
B	300 دولار	280 دولار	50 دولار	0,8
C	200 دولار	200 دولار	22,5 دولار	1,25

كما لدينا: - معدل العائد الخالي من المخاطر (العائد الآمن) $= (R_f) = 6\%$ ؛

- معدل عائد السوق $= (R_m) = 9\%$

المطلوب: 1- احسب العائد الفعلي لكل سهم؟ وما هي القرارات المفضلة للاستثمار في الأسهم الثلاثة؟

- بالتوفيق وسداد الخطى -

استاذ المقياس: د- محمد الأمين مصباحي