جامعة حمة لخضر الوادي

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم علوم التسيير 3ادارة مالية

سلسلة 1 في مقياس ادارة المخاطر

التمرين الاول : نفترض المعلومات التالية للورقة المالية A سعر الشراء هو 1000 دج. بينما سعر البيع هو 1350 دج . وخلال الفترة تم توزيع 300 دج . المطلوب : احسب العائد الفعلي لهذه الورقة المالية ؟ .

التمرين الثاني : فيما يلي التوزيع للاحتمالي تبعا للوضع الاقتصادي لعوائد محتمل حدوثها من الاستثمار :

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| الحالة  | احتمال حدوث الطلب  | العائد المحتمل  |
| ضعيف | 10% | (30%) |
| أقل من المتوسط  | 10% | (14%) |
| متوسط  | 30% | 11% |
| فوق المتوسط | 30% | 20% |
| قوي  | 20% | 45% |

المطلوب : حساب العائد المتوقع .

التمرين الثالث لتكن لدينا التوزيعات الاحتمالية للعوائد المستقبلية للأسهم A.B

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| الحالات | العائد السهم A | العائد السهم B | احتمال الحدوث  |
| 1 | (10%) | (35%) | 0,1 |
| 2 | 2% | 0 | 0,2 |
| 3 | 12% | 20% | 0,4 |
| 4 | 20% | 25% | 0,2 |
| 5 | 38% | 45% | 0,1 |

المطلوب : حساب العائد المتوقع للسهمين .

التمرين الرابع :ليكن لدينا البيانات التاريخية لعوائد الاسهم A.B خلال الفترة 2013- 2017

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| السنوات  | A | B |
| 2013 | (18%) | (14.5%) |
| 2014 | 33% | 21,8% |
| 2015 | 15% | 30,5% |
| 2016 | (0,5%) | (7,6%) |
| 2017 | 27% | 26,3% |

المطلوب : حساب العائد المتوقع لكل سهم. بافتراض ان معامل التضخم هو 4% ما هو العائد الحقيقي ؟

التمرين الرابع : في ما يلي التوزيع الاحتمالي للوضع الاقتصادي للعوائد المحتمل حدوثها من استثمار 100000 دينار في إحدى المشروعات .

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| الحالة الاقتصادية  | العائد المحتمل  | احتمال حدوثها  |
| كساد  | (20%)  | 0.2 |
| عادية  | 15% |  0.3 |
| ازدهار  | 25% | 0.4 |
| تضخم  | 30% | 0.1 |

المطلوب : حساب العائد المتوقع للمشروع .

التمرين الخامس : يبين الجدول التالي معدلات العائد واحتمالات تحققها من الاستثمار مبلغ 10مليون دينار في إحدى الشركتين A.B

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| الوضع الاقتصادي  | احتمال الحدوث  | معدل عائد الشركة A | معدل عائد الشركة B |
| ازدهار  | 0.3 | 1 | 0.2 |
| عادي  | 0.4 | 0.15 | 0.15 |
| كساد  | 0.3 | (0.7) | 0.1 |

المطلوب : ايجاد معدل العائد المتوقع لكل شركة .

تمثيل البياني لمنحنى التوزيع الاحتمالي لمعدل العائد المتوقع في كلا الشركتين.

التمرين السادس :

اشتري مستثمر أسهم بمبلغ 120 دينار للسهم ، في بداية السنة ، وفي نهاية السنة بلغ سعر السهم 150 دينار .حصل المستثمر خلال السنة على ربح موزع قدره 4 دينار للسهم فما هو معدل العائد الجاري (عائد الدخل) العائد الراسمالي و العائد الكلي ؟.

ما نسبة العائد اذا استثمر 2400 دينار وما هو المبلغ الذي أصبح عنده في نهاية السنة ؟