

01- ليكن لديك العوائد الشهرية للسوق وأحد الأصول المالية (وباستخدام نموذج السوق (نموذج المؤشر الواحد)):

الشهر	عائد الأصل المالي (%) (R_i)	عائد السوق (%) (R_M)
1	10	04
2	03	02
3	15	08
4	09	06
5	03	0

المطلوب:

أ- أحسب كل تباين عوائد الأصل المالي والسوق وكذا معامل بيتا؟.

ب- إيجاد كل من (α_i) و (ϵ_i) ؟.

ج- أحسب كل من المخاطرة النظامية والمخاطرة الخاصة؟.

02- ليكن لديك المعطيات الآتية (إذا علمت أن الانحراف المعياري لعوائد السوق هو 15 %):

الأصل المالي	$E(R_i)$ (%)	$E(R_M)$ (%)	W_i (%)	B_i	المخاطرة الخاصة (σ_{ϵ_i}) (%)
1	10	08	20	1,2	11
2	08	08	40	0,9	14
3	05	08	40	1	20

المطلوب:

أ- تحديد معامل (β_p) المرجح للمحفظة المالية المكونة من الأصول الثلاثة؟.

ب- إيجاد كل من (α_p) و (α_i) ؟.

ج- تحديد كل من المخاطرة النظامية والمخاطرة الخاصة والمخاطرة الكلية المحفظة؟.

03- إذا علمت أن تباين محفظة السوق يبلغ 05 %، معدل العائد الخالي من المخاطر يقدر بـ 05 %، معدل العائد

المتوقع للسوق هو 15 %، معدل العائد المتوقع والمخاطرة الكلية للأصل المالي A هما 10 %، 08 % على التوالي:

المطلوب:

أ- استنادا إلى نموذج السوق ونموذج تسعير الأصول الرأسمالية (CAPM) كم تبلغ المخاطرة النظامية للأصل

المالي؟.

ب- إستخرج خط سوق رأس المال وفسره؟.

ج- ما هو العائد المتوقع للأصل المالي A إذا كان معامل بيتا له يساوي 1,2؟.

د- عرف وأرسم خط سوق الأوراق المالية مع تحديد محفظة السوق والأصل A؟.

04- يرغب أحد المستثمرين بعائد متوقع على سهم أحد الشركات بمقدار 14 % وكان معامل بيتا له 02 وسعره في سوق الأوراق المالي يبلغ 280 دج، ويتوقع أن تحصل المحفظة (المكونة من أسهم هذه الشركة) على زيادة في الأرباح بمعدل سنوي قدره 04 % .

المطلوب:

أ- أحسب معدل عائد السوق وإستخرج معادلة خط سوق الأوراق المالية التي تحقق هذا العائد (معدل العائد الخالي من المخاطرة 06%)؟.

ب- إذا كانت توزيعات الأرباح على السهم تبلغ 25,2 دج على السهم هل ستقوم هذا المستثمر بشراء المزيد من أسهم هذه الشركة؟.

ج- إستنادا إلى السؤال (ب) كم يقدر سعر السهم حتى يستطيع المستثمر شراء المزيد منه للمحفظة؟.

د- إذا فرضنا أنه أصبح معدل العائد الخالي من المخاطرة 05 % ، معدل النمو في الأرباح 05 %، معامل بيتا للسهم 1,8 ، استخرج معدل العائد التوازني الجديد لسهم هذه الشركة وكذا سعر التوازن الجديد له؟.

05- يتوقع أحد المستثمرين إرتفاع سعر سهم إحدى الشركات من 340 دج إلى 400 دج للفترة القادمة، فإذا كان عائد محفظة السوق هو 13 % وعائد أذونات الخزينة هو 07 % ومعامل بيتا هو 1,7 .

المطلوب: هل تتخذ إدارة المحفظة قرار شراء هذا السهم؟.