

السلسلة الأولى: العائد والمخاطرة.

التطبيق رقم (01):

مستثمر يرغب الاستثمار في أحد السهمين A و B :

السهم B	السهم A	البيان
2150	485	$P_0 (2 / 01 / N)$
2135	530	$P_1 (31 / 12 / N)$
180	55	توزيعات الأرباح DIVIDENDE

حيث أن: $P_0 (2 / 01 / N)$ تعني قيمة السهم في بداية السنة N.

$P_1 (31 / 12 / N)$ تعني قيمة السهم في نهاية السنة N.

المطلوب:

1. حساب معدل العائد لكلا السهمين A و B للسنة N ؟.

2. أي الاستثمارين الأفضل ؟.

التطبيق رقم (02):

يبين الجدول الموالي معدلات العائد واحتمالات تحققها من استثمار مبلغ 10000 دينار جزائري في إحدى شركتين.

الحالة الاقتصادية	احتمال الحدوث	معدل العائد لسهم شركة الاتحاد	معدل العائد لسهم شركة المنصور
ازدهار	30%	1	0,20
عادية	40%	0,15	0,15
كساد	30%	-0,7	0,10

المطلوب:

1. حساب العائد المتوقع لكلا الشركتين ؟

2. انطلاقا من منحنى التوزيع الاحتمالي لمعدل العائد المتوقع، أي الاستثمارين أفضل ؟

تمرين:

اشترى السيد (علي) 100 سهم من أسهم الشركة (أ) ب 2300 دج للسهم الواحد، من أجل أن يحتفظ به لفترة زمنية، وبعد سنة تحصلت الشركة (أ) على أرباح تقدر ب 600 مليون دج وقررت توزيع نصفها لحملة الأسهم، والمقدر عددهم ب 100 مليون سهم، وبعد حصول السيد (علي) على التوزيعات قام ببيع أسهمه في السوق بسعر ب 2450 دج.

المطلوب

1- ماذا يسمى الاستثمار الذي قام به السيد (علي)؟

- 2- كيف تسمى الاستراتيجية التي أعتمد عليها السيد (علي) في الاستثمار؟
- 3- ما هي أنواع الأرباح التي تحصل عليها السيد (علي)؟
- 4- كيف نسمي 2450 دج ؟
- 5- أحسب معدل العائد الذي تحصل عليه السيد (علي) من هذا الاستثمار؟