

إن الجدول التالي يوضح العائد من شركة كيان مقارنة مع عائد السوق خلال الثلاث سنوات الماضية:

السنة	٢٠١١	٢٠١٢	٢٠١٣
عائد سهم كيان %	٣	٥	٢-
عائد السوق %	٥	٦	٢-

يمكنك استخدام القوانين التالية:

- قانون حساب معدل العائد المتوقع (متوسط العائد)
مجموع عوائد السنوات السابقة / عدد السنوات
- قانون حساب الانحراف المشترك بين عائدات السهم وعائدات السوق:

- قانون حساب التباين لعائدات السوق:

$$\sigma_m^2 = \sum_{i=1}^n \frac{(R_{mi} - E R_m)^2}{n-1}$$

- قانون حساب معامل بيتا لسهم معين :

٤- ما هو الانحراف المشترك بين عائد سهم شركة كيان وعائد السوق ؟

أ- ٠,٠٠٥١٥

ب- ٠,٠٠٩

ج- ٠,٠٠٨

د- ٠,٠٠٧

٥- من السؤال السابق، ما تباين عائد السوق؟

أ- ٠,٠٠٨

ب- ٠,٠٠٩٥

ج- ٠,٠٠١٥

د- ٠,٠٠٧٣

٦- مما توصلت اليه من نتيجة في السؤالين السابقين فإن معامل بيتا لشركة كيان هو:

أ- ٠,٥

ب- ٠,٩

ج- ٠,١

د- ٠,٧٠

الدكتور يقول بس نطلع المجموع
ما نطلع المتوسط << يعني ما
نقسم المجموع على عدد السنوات

الحل بطريقة الدكتور والتي يقصده :

$$\text{مجموع عوائد سهم كيان} = ٠,٠٣ + ٠,٠٥ - ٠,٠٢ = ٠,٠٦$$

$$\text{مجموع عوائد السوق} = ٠,٠٥ + ٠,٠٦ - ٠,٠٢ = ٠,٠٩$$

نحسب الانحراف المشترك بين عائدات السهم وعائدات السوق :

$$\begin{aligned} & (\text{عائد سهم كيان } ٢٠١١ - \text{مجموع عوائد سهم كيان}) (\text{عائد السوق } ٢٠١١ - \text{مجموع عوائد السوق}) \\ & = (٠,٠٣ - ٠,٠٦) (٠,٠٥ - ٠,٠٩) = -٠,٠٠١٢ \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} & (\text{عائد سهم كيان } ٢٠١٢ - \text{مجموع عوائد سهم كيان}) (\text{عائد السوق } ٢٠١٢ - \text{مجموع عوائد السوق}) \\ & = (٠,٠٦ - ٠,٠٥) (٠,٠٦ - ٠,٠٩) = -٠,٠٠٠٣ \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} & (\text{عائد سهم كيان } ٢٠١٣ - \text{مجموع عوائد سهم كيان}) (\text{عائد السوق } ٢٠١٣ - \text{مجموع عوائد السوق}) \\ & = (-٠,٠٢ - ٠,٠٦) (-٠,٠٩ - ٠,٠٩) = ٠,٠٠٨٨ \end{aligned}$$

نجمع القيم ونقسمها على عدد السنوات - ١

$$٠,٠١٠٣ = ٠,٠٠٨٨ + ٠,٠٠٠٣ + ٠,٠٠١٢$$

$$٤ - \text{الانحراف المشترك بين عائدات السهم وعائدات السوق} = ٢ / ٠,٠١٠٣ = ٠,٠٥١٥$$

تباين عائد السوق = (عائد السوق - مجموع عوائد السوق) ٢٨ لجميع السنوات / عدد السنوات - ١

$$٠,٠١٤٦ = ٢٨ (٠,٠٩ - ٠,٠٥) + ٢٨ (٠,٠٦ - ٠,٠٥) + ٢٨ (-٠,٠٢ - ٠,٠٩)$$

$$٥ - \text{تباين عائد السوق} = ٢ / ٠,٠١٤٦ = ٠,٠٠٧٣$$

معامل بيتا لشركة كيان = الانحراف المشترك بين عائد سهم شركة كيان وعائد السوق / تباين عائد السوق

$$٦ - \text{معامل بيتا لشركة كيان} = ٠,٠٠٧٣ / ٠,٠٥١٥ = ٠,٧٠$$