القوانين

حساب العائد من المحفظة /

① الطريقة باستخدام البيانات التاريخية :-

① طريقة النسبة = (قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد اضافة الربح الموزع)) / (بداية الفترة) − 1

② طريقة المتوسط المرجح بالاوزان :-

$$(R)_P = \sum_{i=1}^{n} W_i R_i$$

($(R)_P$: العائد المتوقع، W_i: الوزن، R_i: عائد الورقة)

* العائد المتوقع من محفظة استثمارية في ظروف معينة :

③
$$E(R)_P = \sum_{i=1}^{n} W_i (ER_i)$$

④ $E(R_i)$ = العائد المحتمل × احتمال حدوثه (P_i)

الانحراف المشترك (التغاير) :-

⑤
$$COV_{(a,b)} = \sum P_i [(R_a - ER_a)(R - ER_b)]$$

⑥
$$Cov_{(a,b)} = P_{ab} \times \sigma_a \times \sigma_b$$

(P_{ab}: معامل الارتباط، σ_a و σ_b: الانحراف المعياري)

⑦
$$P_{ab} = \frac{Cov_{ab}}{\sigma_a \times \sigma_b}$$

← حساب المخاطر للمحفظة يتم بأداتين هما :-

- حساب تباين عوائد المحفظة
- الانحراف المعياري للمحفظة

الانحراف المعياري لمحفظة استثمارية :-

⑧
$$\sigma_{a,b} = \sqrt{W_a^2 \sigma_a^2 + W_b^2 \sigma_b^2 + 2 W_a W_b Cov_{a,b}}$$

او

⑨
$$\sigma_{a,b} = \sqrt{W_a^2 \sigma_a^2 + W_b^2 \sigma_b^2 + 2 W_a W_b P_{(a,b)} \sigma_a \sigma_b}$$

⑩ حساب الانحراف المعياري لمشروع ما :-

$$\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^{n} P_i (R_i - ER)^2}$$

حساب معامل معادل التأكد / محاضرة (7)

(11) $a_i = \frac{CCF_i \leftarrow \text{المؤكدة}}{RCF \leftarrow \text{الغير المؤكدة}}$

(12) ويمكن حساب التدفقات النقدية المؤكدة:

$$CCF_i = a_i \times RCF_i$$

NPV / صافي القيمة الحالية

(13)
$$NPV = \sum_{i=1}^{n} \frac{a_i \, RCF_i}{(1+R_f)} - K$$

* صافي القيمة الحالية باستخدام معدل الخصم:

(14)
$$NPV = \sum_{i=1}^{n} \frac{CF_i}{(1+RADR)^i} - K$$

(15) $E(R) = R_f + B(R_m - R_f)$ ← العائد المتوقع للمشروع

بالاستخدام نموذج تسعير الأصول

↓

طريقة ثانية لحساب معدل الخصم

(16) او يمكن حساب العائد المطلوب من الاستثمار

= العائد الخالي من المخاطر + علاوة المخاطر

معدل العائد السنوي الفعلي =

$$\frac{\%D}{\%100 - \%D} \times \frac{360}{CP - DP} = AR$$

شرط الاستثمار: مثال: (صافي 45 / 15 / 2)

شرط الاستثمار — مدة الخصم — %D

معدل العائد الفعلي:

$$AR = \frac{I}{L}$$

* قيمة المبلغ الذي يجب اقتراضه:

$$TL = \frac{\text{المبلغ المستلم}}{1 + I}$$

I ← معدل العائد

القيمة الاسترداد للسهم العادي =

قيمة حقوق الملكية (بعد الاسهم الممتازة)

عدد الاسهم العادية المصدرة

(محاضرة 12)

قيمة السهم (العادي) حسب العائد

$$P_0 = \frac{P \times \%D}{R} \Leftarrow$$

P_0 ← قيمة السهم

R ← معدل العائد