תורת ההשקעות המודרנית

פרק 10 - פתרון תרגיל 2 CAPM, סיכון שיטתי, שארפ, טריינור

תוכן העניינים

1. פתרון תרגיל 2 תורת ההשקעות המודרנית 1

פתרון תרגיל 2 תורת ההשקעות המודרנית:

שאלות:

1) נתונה טבלת המחירים של מניית: "לאומי" בחמש השנים האחרונות.
(המחירים לכל 31.12 של כל שנה).

א. השלם/י את הטבלה וחשב/י את התשואה השנתית לכל שנה ולפי כל צורת חישוב של תשואה.

ב. חשב/י את התשואה השנתית הממוצעת לפי כל צורת חישוב.

שנה	מחיר	חשבוני	הנדסי
2017	2100		
2016	1551.2		
2015	1320.1		
2014	1308.8		
2013	1386.7		
2012	1250.7		
תשואה ממוצעת			

2) בשוק ההון הישראלי, קיימת מניה של חברת: "מאגדי השקעות בע"מ", שלה יש תוחלת תשואה שנתית של 3% וסטיית תקן של 5%. בהינתן כי הריבית חסרת הסיכון הינה 2%, מהו שיפוע הקו הנוצר כתוצאה מהשקעה במניה ובנכס חסר סיכון (מדד שארפ)?

א. 0.36.

ב. 0.2.

ג. 0.6.

ד. 0.4.

ה. אין מספיק נתונים כדי להשיב על שאלה זו.

3) סמן/י את התשובות הנכונות:
ממוצע התשואה השנתית (בחישוב ע"פ 5 שנים) של חברת: "האחים מאגדי" הינו 12% וסטיית תקן של 11%. ממוצע הריבית חסרת הסיכון לתקופת החישוב הינו 2%.
מקדם המתאם של המניה עם מדד השוק הינו 0.2 ומקדם ביטא שלה הינו 0.3.
התשואה וסטיית התקן של מדד השוק הינן 4% וסטיית תקן 4%.
בהנחה שלתשואת המניה התפלגות נורמלית/ פעמון/ גאוס, ניתן לקבוע כי:

א. ניתן להגדיר את המניה כאגרסיבית.

ב. יחס התשואה לסיכון של המניה הוא 0.8.

ג. יחס שארפ של החברה הוא 0.5.

ד. יחס טריינור של החברה הוא 0.4.

ה. פרמיית הסיכון הממוצע של המניה היא 10%.

תשובות סופיות:

1) א+ב.

שנה	מחיר	חשבוני	הנדסי
2017	2100	35.37%	1.35737
2016	1551.2	17.5%	1.175
2015	1320.1	0.86%	1.0086
2014	1308.8	-5.61%	0.943
2013	1386.7	10.87%	1.1087
2012	1250.7	-	-
תשואה ממוצעת		11.79%	10.9%

2) ב'.

3) ה.