**Άσκηση 1.**

Μια μετοχή πωλείται σήμερα για $ 40 ανά μετοχή. Στο τέλος του έτους, πληρώνει μέρισμα $ 2 ανά μετοχή και πωλείται για $ 44.

1. Ποιο είναι το συνολικό ποσοστό απόδοσης;
2. Ποια είναι η μερισματική απόδοση και το ποσοστό κεφαλαιουχικού κέρδους;

**Άσκηση 2.**

Μια μετοχή πωλείται σήμερα για $ 40 ανά μετοχή. Στο τέλος του έτους, πληρώνει μέρισμα $ 2 ανά μετοχή και πωλείται για $ 44.

Ας υποθέσουμε ότι η τιμή των μετοχών στο τέλος του έτους μετά την καταβολή του μερίσματος είναι $ 36.

1. Ποια είναι η μερισματική απόδοση και ποιο το ποσοστό κεφαλαιακού κέρδους σε αυτή την περίπτωση;
2. Γιατί δεν επηρεάζεται η μερισματική απόδοση;

**Άσκηση 3.**

Αγοράζετε 100 μετοχές μιας εταιρείας για 40 δολάρια ανά μετοχή. Στο τέλος του έτους η μετοχή δίδει μέρισμα 2 δολ. ανά μετοχή.

1. Ποια είναι η ποσοστιαία απόδοση στο τέλος του έτους για τις μετοχές των εταιρειών που αναφέρονται στο φύλο 3 του excel;
2. Ποιος είναι ο πραγματικός (προσαρμοσμένος για τον πληθωρισμό) ρυθμός απόδοσης; Υποθέστε πληθωρισμού ίσο με 4%.

**Άσκηση 4.**

Το χρηματιστήριο της ΧΧΧ χώρας είχε ποσοστό απόδοσης 95% και ο πληθωρισμός κατά τη διάρκεια του έτους ήταν 80%.

Στις Ηνωμένες Πολιτείες, αντίθετα, η χρηματιστηριακή απόδοση ήταν μόλις 12%, αλλά ο πληθωρισμός ήταν μόνο 2%.

Σε ποια χρηματιστηριακή αγορά προέκυψε το υψηλότερο πραγματικό ποσοστό απόδοσης;

tip

Οι Ηνωμένες Πολιτείες έχουν την υψηλότερη πραγματική απόδοση παρά το χαμηλότερη ονομαστικό ποσοστό απόδοσης.

Παρατηρήστε ότι η κατά προσέγγιση σχέση μεταξύ πραγματικών και ονομαστικών ποσοστών απόδοσης ισχύει μόνο για χαμηλές τιμές:

Πραγματικό ποσοστό απόδοσης = ονομαστικό ποσοστό απόδοσης - ποσοστό πληθωρισμού

**Άσκηση 5.**

Από το 1990 ο μέσος πληθωρισμός στις Ηνωμένες Πολιτείες ήταν 3,1% ετησίως.

* Για αυτή την περίοδο, ποιο ήταν το μέσο πραγματικό ποσοστό απόδοσης
  + των κρατικών ομολόγων,
  + των έντοκων γραμματίων του Αμερικάνικου δημοσίου, και
  + των μετοχών;

Χρησιμοποιήστε τα στοιχεία του φύλλου 5:

**Άσκηση 7**

Ο συνοδευτικός πίνακας (βλέπε φύλο 7 στο excel) δείχνει τις ετήσιες τιμές των μετοχών στο Χρηματιστήριο της Costaguanan για την περίοδο 2005-2010.

Κατασκευάστε ένα δείκτη του χρηματιστηρίου, χρησιμοποιώντας βάρη όπως στον Dow Jones, και έναν δεύτερο που χρησιμοποιεί βάρη όπως στο Standard & Poor's Composite Index.

Ετήσιες τιμές σε Costaguanan pegos για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Sulaco (Μόνο πέντε μετοχές διαπραγματεύθηκαν στις αρχές του 2005.)

**Άσκηση 9**

Ακολουθούν οι ποσοστιαίες αποδόσεις του χρηματιστηρίου και των Εντόκων Γραμματίων μεταξύ 2006 και 2010:

**α. Ποιο ήταν το ασφάλιστρο κινδύνου για τα κοινά αποθέματα κάθε χρόνο;**

**β. Ποιο ήταν το μέσο ασφάλιστρο κινδύνου;**

**γ. Ποια ήταν η τυπική απόκλιση του ασφαλίστρου κινδύνου;**

**Άσκηση 13**

Η κορυφαία διαχειριστής hedge fund Diana Sauros πιστεύει ότι μια μετοχή με τον ίδιο κίνδυνο με αγοράς με τον δείκτη S&P 500 θα πουληθεί στο τέλος του έτους στην τιμή των 50 $. Η μετοχή θα δώσει μέρισμα στο τέλος του έτους ίσο με 2 $.

**Ποια τιμή πρέπει να είναι πρόθυμη να πληρώσει σήμερα για την μετοχή;**

**Άσκηση 14**

Η κοινή μετοχή της Leaning Tower of Pita, Inc., μια αλυσίδα εστιατορίων, θα δημιουργήσει τις ακόλουθες χρηματοροές στους επενδυτές το επόμενο έτος:

Με ύφεση η εταιρεία θα πτωχεύσει.

Υπολογίστε το αναμενόμενο ποσοστό απόδοσης και την τυπική απόκλιση απόδοσης στους μετόχους του Leaning Tower of Pita.

**Άσκηση 16**

Η κοινή μετοχή της Escapist Films πωλεί για 25 $ ανά μετοχή και προσφέρει τις ακόλουθες χρηματοροές το επόμενο έτος:

Υπολογίστε την αναμενόμενη απόδοση και την τυπική απόκλιση του Escapist.

Και τα τρία σενάρια είναι εξίσου πιθανά.

Στη συνέχεια, υπολογίστε την αναμενόμενη απόδοση και την τυπική απόκλιση ενός χαρτοφυλακίου που επενδύεται κατά το ήμισυ στο Escapist και το μισό από τον Πύργο της Πίτας.

Δείξτε ότι η τυπική απόκλιση χαρτοφυλακίου είναι χαμηλότερη από οποιαδήποτε από τις μετοχές.

**Άσκηση 17**

Εξετάστε το ακόλουθο σενάριο

Είναι λογικό να υποθέσουμε ότι τα ομόλογα του Δημοσίου θα προσφέρουν υψηλότερες αποδόσεις σε ύφεση από ότι σε άνθηση;

Υπολογίστε το αναμενόμενο ποσοστό απόδοσης και την τυπική απόκλιση για κάθε επένδυση.

Ποια επένδυση θα προτιμούσατε;

**Άσκηση 18**

Χρησιμοποιήστε τα παρακάτω δεδομένα και εξετάστε ένα χαρτοφυλάκιο με βάρη 0,60 σε μετοχές και 0,40 σε ομόλογα.

a. Ποιο είναι το ποσοστό απόδοσης του χαρτοφυλακίου σε κάθε σενάριο;

b. Ποιο είναι το αναμενόμενο ποσοστό απόδοσης και η τυπική απόκλιση του χαρτοφυλακίου;

c. Θα προτιμούσατε να επενδύσετε στο χαρτοφυλάκιο, μόνο σε μετοχές ή μόνο σε ομόλογα;