حظيت نظرية الاستثمار والتمويل باهتمام كبير من طرف الاقتصاديين والخبراء الماليين لذلك ظهرت عدت دراسات حاولت اللبنة الأولى في نماذج التسعير بشكل عام وهو قائم CAPM إيجاد ومن بين هذه الدراسات، يعتبر نموذج تسعير الأصول الرأسمالية على مجموعة من الفروض واستحدث في العام 1964 عن طريق ويليام المجالات المالية الأخرى من بينها دراسة جون لنتر عام 1966 ، تم منح كل من ويليام شارب وهاري ماركويتز Mossin Jan عام 1965 ودراسة جان موسين Linter John وماهي أهم والأسس العلمية التي تسمح بإبراز الإطار النظري العلمي لأول مساهمة علمية، فيما تعلق Merton وميرتون ميلر والبحث في بعض الدراسات الأكاديمية ذات وتبني نظرية محفظة الاستثمار على خمسة فروض رئيسية، ص. 3:(ـ ينظر المستثمر لكل بديل استثماري من منظور التوزيع الاحتمالي للعائد المتوقع خلال فترة 2.1 وتنشأ هذه المخاطر من مجموعة عوامل عامة ونظرا لأن جميع الأسهم تتأثر سلبا أو إيجابا بهذه العوامل فإن المخاطر المنتظمة لا يمكن المنتظمة للورقة ومدى تأثيرها على عائد ومخاطر المحفظة التي تتضمن هذه الورقة، وأن منحنى المنفعة له يعكس وفي المقابل، إذا كان يفاضل بين بديلين على ذات فإنه سيختار البديل الأعلى عائدا. لإيرادات الأصل أو بشكل أكثر دقة عن طريق معرفة الانحراف المعياري ؟ ويمكن تقسيم مخاطر ، events unanticipated ويرجع هذا الجزء الأخير إلى الأحداث غير المتوقعةreturn لإيرادات هذا الاستثمار في الأصول المالية إلى قسمين (حسين، ص. 456-466 :(المخاطر غير المنتظمة: وتنشأ هذه المخاطر من مجموعة أحداث إضرابات العمال، ونظرا لأن هذه الأحداث تعتبر عشوائية فإن تأثيرها على المحفظة يمكن التخلص يتضح من الشكل السابق اتجاه المخاطر الخاصة بالورقة (المخاطر غير المنتظمة) إلى ـ المستثمر يستطيع الإقراض والاقتراض على أساس معدل العائد على الاستثمار الخالي كما أن لهذا النموذج تطبيقات لكل من الأصول الحقيقية والمالية. وينطلق هذا النموذج يتحملها المستثمر وهي المخاطرة المنتظمة (والتي تقاس عن طريق معامل البيتا ؟ (لا ص. 33-34:(ـ يعتبر الاستخدام الأساسي لهذا النموذج هو حساب كلفة التمويل والتي تمثل في 2015, ـ إن المستثمر يختار المحافظ المالية البديلة على أساس العائد والمخاطرة وعليه يقوم ـ الأصول المالية قابلة للتجزئة، أي أن المستثمر يستطيع شراء أي كمية من الأوراق ـ السوق مكونة من مجموعة مستثمرين يحاول كل واحد منهم تجنب المخاطرة وتعظيم المنفعة المتوقعة خلال نفس الفترة فيحاول كل مستثمر التقليل من التباين خلال نفس الفترة؛ لأن قرار ـ تحديد العلاوة التي يجب تحصيلها مقابل تحمل المستثمر المخاطر المنتظمة. مخاطر هو العلاقة بين مخاطر ويتم CAPM إن العنصر المهم في نموذج تسعير الأصول الرأسمالية): CAPM النموذج (معامل بيتا ؟ الـ ؟ ؟)؟؟؟ ؟)؟؟؟؟ = ، i؟ التعبير عن هذه العلاقة بواسطة معامل البيتا ؟ ويمكن قياس معامل البيتا لأصل معين ما سنراه فيما بعد (العامري، 108) JoeRRe) ؟؟؟؟ ؟)؟؟؟؟ × مجلة دراسات وأبحاث اقتصادية للطاقات المتجددة دل ذلك على أن مخاطر : 1؟i؟ السوق، ـ إذا كان بيتا الأصل ؟ وبالاعتماد على التمثيل البياني لمعادلة معدل العائد المطلوب الذي عادة ما يتم RF الأصل النظامية أقل من مخاطر يتطلب حساب ثلاثة مؤشرات هي: ـ معدل العائد الخالي من المخاطر التعبير عنه بمعدل فوائد تعرف محفظة السوق بأنها المحفظة التي تتكون من مجموع أصول الشركات العاملة في المؤشرات المالية الخاصة بها التي لا يمكن حسابها إلا بوجود محفظة سوق، الدول التي تمتلك أسواق مالية سواء من طرف الهيئة المنظمة للسوق أو من قبل جهات المخاطر بالمعنى التقليدي للمراجحة، وذلك هذه العملية تؤدي إلى زيادة الطلب على الأصول مما يؤدي عند X إلى ارتفاع أسعارها حتى تصل إلى قيمتها الحقيقية، وهنا يزول الخلل وتنتهي عملية المراجحة عليها يتداول سهم الشركة الذي اعتبر أن أذونات الخزينة ليست أوراق مالية خالية Black)وعلى رأس هؤلاء المشككين الذين ذهبوا إلى أبعد حد بلاك (1972 لا وهو ما سيتم مناقشته في الجزء ,Bellah من المخاطر، وبالتالي يمكن استبدال هذا التعبير بالاستثمار ذو المعامل بيتا المساوي ليست كفؤة في نفس ، CAPM عام 1976 ، كبديل عن نموذج تسعير الأصول الرأسمالية Ross Stephen الموالي: ستيفن روس ويمكن إثبات ذلك رياضيا كما يلي: = ؟؟ ويمكن أن نستنتج من الشكل أيضا بان معدل العائد المطلوب هو ، m(COV ،الوقت دالة متزايدة لمعامل بيتا 6 . رياضية خطية بسيطة، المالية وتحديد معدل العائد المطلوب وقياس تكلفة التمويل، وفي ما يلي أهم هذه الانتقادات: ـ يعتبر النموذج ان المستثمرين يمكنهم أن يقترضوا ويقرضوا بنفس معدل العائد الخالي من المخاطر، ولكن الاقراض بمعدل فائدة خالي من المخاطر أمر واقعي ويمكن أن يتحقق هذاوإ ن بعض الكتاب يضيفون مجموعة أخرى من الفروض تتمثل في الآتي:

Summarized by © lakhasly.com