

العائد
 إجمالي الدخل =
 العائد على الاستثمار
 تكلفة الاستثمار
 العائد هو إجمالي الدخل الذي يحققه المستثمر من استثماره في كل عام، ويتم التعبير عنه كنسبة من قيمة الاستثمار الأصلية. ويحصل المستثمر على عائد من استثماره في الأسهم أو صناديق الاستثمار عندما تقوم هذه الأوعية الاستثمارية بتوزيع أرباح. ويمكن الحصول على العائد على الاستثمار من قسمة الربح الموزع الذي يحصل عليه المستثمر خلال العام على إجمالي المبلغ الذي أنفقه لشراء أداة الاستثمار (أسهم، أدوات دين، وحدات صناديق استثمار).
 فإذا وزعت شركة، يباع سهمها بقيمة 50 ريالاً أرباحاً بقيمة ريال للسهم الواحد، فإن العائد على السهم هو 2% ($1 \div 50 = 0.2 = 2\%$). و من الضروري الإدراك أن معدل العائد ثابت لا يتغير بتغيير عدد الأسهم التي يملكها المستثمر.
 مقارنة العوائد
 يمكن حساب العوائد المستثمرة من مقارنة نسب مساهمة الاستثمارات المختلفة للمستثمر في عوائد محفظته الاستثمارية. فلو افترض، على سبيل المثال، أن المستثمر حصل على عائد قدره 500 ريال في السنة من استثماره لمبلغ 5000 ريال في أحد الصناديق الاستثمارية، وحصل أيضاً على عائد قدره 500 ريال من استثمار آخر قدره 25000 ريال في أسهم إحدى الشركات. فسيلاحظ المستثمر بأن العائد من الاستثمارين مختلف، حيث إن عائد الصندوق الاستثماري هو 10% ($500 \div 5000 = 0.1 = 10\%$)، بينما عائد الاستثمار في سهم الشركة هو 2% فقط ($500 \div 25000 = 0.02 = 2\%$).
 وينبغي ملاحظة أنه ليس من الصواب الاعتماد بشكل كلي على مقارنة العوائد فقط عند اتخاذ القرار الاستثماري. فالعائد يقيس الدخل المتحقق فقط ولا يقيس النمو في قيمة السهم السوقية. فعلى سبيل المثال، لو كان عائد السهم (أ) هو 2% وعائد السهم (ب) هو 4%، فقد يكون الانطباع هو أن السهم (ب) أفضل من الناحية الاستثمارية. لكن الواقع قد يشير بأن الاستثمار في السهم (أ) أفضل إذا أظهرت الشركة (أ) توقعاً أكبر للنمو، مما يعني فرصاً أكبر لسهم الشركة بالارتفاع مستقبلاً والذي بدوره سيرفع من إجمالي العائد الكلي على الاستثمار.

زيارة النسخة الأصلية من الدرس