

جامعة محمد خيضر بسكرة

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

السنة الثانية ماستر

قسم العلوم الاقتصادية

تخصص: اقتصاد نقدي وبنكي

سلسلة ضمن مقياس تسيير المحافظ المالية

التمرين الأول

إذا كان لديك المعلومات التالية حول محفظة ممثلة في الجدول التالي:

الحالة	احتمال الحالة	السهم X	السهم Y	السوق m
s1	30%	102	90	96
s2	50%	108	120	100
s3	20%	107	80	101

المطلوب :

1- أحسب العائد والمخاطر الكلية للمحفظة في الحالتين:

أ- وزن السهم X هو 80%، ووزن السهم Y هو 20%.

ب- وزن السهم X هو 20%، ووزن السهم Y هو 80%.

ت- ماذا تلاحظ؟

2- استنتج معامل الارتباط b_{xy}

التمرين الثاني

تتكون محفظة مالية من خمسة أصول مالية ممثل في الجدول التالي:

الاصول	قيمة الأصل V	الخطر النظامي للأصل β
A	120000	3.5
B	70000	3
C	80000	0.5
D	25000	0.7
E	45000	0.9

المطلوب:

1- أحسب β المحفظة.

2- نفترض توفر معلومات تشير الى التحسن والانتعاش في الاقتصاد يعكسها انتعاش في سوق الأوراق المالية بمعدل 10% ، كيف سيؤثر ذلك على المحفظة؟ أحسب هذا التغيير.

3- لو رغبتنا في زيادة عائد المحفظة ب 30% ما هي الخطوات التي يجب اتباعها لإعادة هيكلية المحفظة، ما هي قيمة β الأصل الجديد.

التمرين الثالث

إذا كانت لديك المعلومات التالية حول خمسة محافظ مالية ممثلة في الجدول التالي:

المحافظ	عائد المحفظة	مخاطر المحفظة δ	معامل β للمحفظة
A	16.21	2.5	1.2
B	14.1	1.6	2.3
C	6.9	0.5	0.8
D	20	5.7	2.2
E	14.8	5.2	1.75

المطلوب:

1- تحديد أداء كل محفظة باستعمال:

أ- مؤشر شارب المزدوج Sharpe index، إذا علمت أن معادلة خط السوق $R=4+2.7\delta$

ب- مؤشر ترينور Treynor index. إذا علمت أن معادلة خط الاستثمار $R=4+3.2\beta$

ت- مؤشر جونسن (Johnson index α) إذا علمت أن $R_m=14\%$

2- ترتيب أداء مديري المحافظ.

التمرين الرابع

إذا كانت لديك المعلومات التالية حول المحفظة المالية التالية:

السنة	2019	2020	2021	2022	متوسط B السهم في 4 سنوات	عائده	34
A عائد السهم	32	28	30	30			
M عائد السوق	28	31	31	34		مخاطره	2

علما أن الارتباط بين A و B هو $b_{a,b}=1$ وكانت الأدوات موزعة بالتساوي في المحفظة و $COV_{b,m}=1.5$

المطلوب حساب عائد ومخاطر المحفظة.