

جامعة محمد خيضر بسكرة
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
قسم العلوم الاقتصادية

سلسلة في تسيير المحافظ الاستثمارية

تمرين رقم **01**: يدير مستثمر أحد المحافظ الاستثمارية المكونة من ثلاث أصول السهم (أ) والسهم (ب) والسهم (ج) بنسبة 20%، 30%، 50% على التوالي وكان العائد المتوقع منهم على الترتيب 18%، 15%، 20% وبدرجة مخاطر 0.07، 0.11، 0.09 على التوالي، علما لا يوجد ارتباط بين الأدوات.

المطلوب تحديد ما يلي:

1- العائد على الاستثمار المرجح للمحفظة.

2- المخاطرة المرجحة للمحفظة.

تمرين رقم **02**: يدير مستثمر محفظة استثمارية تتكون من أداتين حسب الجدول التالي:

الأصول	القيمة السوقية	العائد المتوقع	المخاطر المتوقعة
الأداة أ	30000	0.15	0.05
الأداة ب	70000	0.12	0.09

المطلوب:

1- تحديد العائد المرجح للمحفظة وكذلك المخاطرة المرجحة في حالة عدم وجود ارتباط بين السهمين.

2- ماذا يحدث للمخاطرة إذا كان معامل الارتباط بين السهمين أ، ب موجباً وقيمة 0.3

3- ماذا يحدث للمخاطرة إذا كان معامل الارتباط بين السهمين أ، ب سالباً وبنفس

القيمة 0.3

تمرين رقم **03**: إذا كانت لديك المعلومات التالية حول محفظة استثمارية تتكون من أداتين x بوزن قدره 70% و y بوزن قدره 30% حسب الجدول التالي:

الحالة	احتمال الحالة	الأداة x	الأداة y	العائد المتوقع للسوق Rm
السيناريو 01	30%	56	40	52
السيناريو 02	50%	45	39	48
السيناريو 03	20%	40	38	42

المطلوب:

1- حساب عائد المحفظة.

2- حساب مخاطر المحفظة.

3- حساب β المحفظة.

4- لو تحرك اتجاه السوق صعودا بمقدار 1.5% فأين تتوجه المحفظة وبكم؟

تمرين رقم 04: إذا كانت لديك المعطيات السابقة وقرر صاحب المحفظة إضافة الأداة z الى المحفظة وأصبح التوزيع الوزني كما يلي:

العائد المتوقع للسوق Rm	الأداة z %30	الأداة y %20	الأداة x %50	احتمال الحالة	الحالة
				الأوزان للأدوات في المحفظة	
52	40	40	56	%30	السيناريو 01
48	50	39	45	%50	السيناريو 02
42	60	38	40	%20	السيناريو 03

المطلوب:

- 1- حساب عائد المحفظة.
- 2- حساب مخاطر المحفظة.
- 3- حساب β المحفظة.
- 4- ما هي استنتاجاتك

تمرين رقم 05: إذا كانت لديك المعلومات التالية حول محفظة استثمارية حسب الجدول التالي:

السنة	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
x	10	12	0	15	8	6	8	عائد الجاري
y	10	10	10	10	10	10	10	الأسهم
x	90	92	85	95	99	102	105	عائد الرأسمالي
y	80	85	90	95	100	105	110	الأسهم

المطلوب:

- 1- حساب العائد المحفظة إذا علمت أن المحفظة مقسم بالتساوي على السهمين
- 2- حساب مخاطر المحفظة
- 3- حساب β المحفظة.