جامعة بسكرة

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم التجارية

السنة الثانية ماستر

تخصص مالية وتجارة دولية

مقياس: إدارة المحافظ المالية

# السلسلة رقم 04

## تمرين رقم (01):

يدير مستثمر أحد المحافظ الاستثمارية المكونة من ثلاث أصول اسهم A، B، C، بنسبة 20 ، % 30 ،% 50 % على التوالي، وكان العائد المتوقع لكل منهم على الترتيب 18 ،% 15 ،% 20 % وبدرجة مخا طر 0.07 ، 0.11 ، 0.09 على الترتيب، علما أنه 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 مالية تتكون من أداتين حسب الجدول التالي:

| | $V_i$ | E($r_i$) | $\sigma$ |
|---|---|---|---|
| **السهم A** | **30000** | **0.15** | **0.05** |
| **السهم b** | **70000** | **0.12** | **0.09** |

المطلوب:

1. تحديد العائد المرجح للمحفظة؛
2. أحسب المخاطرة المرجحة للمحفظة في حالة عدم وجود ارتباط بين السهمين؛
3. ماذا يحدث للمخاطرة إذا كان معامل الارتباط بين السهمين موجباً وبقيمة 0.3 وسالبا بنفس القيمة.

## تمرين رقم (03):

إذا كانت لديك المعلومات التالية حول محفظة مالية تتكون من أداتين x و Y، بوزن 70% و 30% على التوالي،حسب الجدول التالي:

| الحالة | الاحتمال | $r_x$ | $r_y$ | Rm |
|---|---|---|---|---|
| السيناريو 1 | %30 | 56 | 40 | 52 |
| السيناريو 2 | %50 | 45 | 39 | 48 |
| السيناريو 3 | %20 | 40 | 38 | 42 |

المطلوب:

1. حساب عائد المحفظة؛

2. حساب مخاطر المحفظة؛
3. حساب ß المحفظة.

## تمرين رقم (04):

لتكن لدينا البيانات التالية حول العوائد الممكنة الحدوث حسب الحالات الاقتصادية للسهمين A و B كما يلي:

| الحالة الاقتصادية | $P_i$ | $r_A$ | $r_B$ |
|---|---|---|---|
| انكماش | %5 | 0.02 | 0.03 |
| ركود | %20 | 0.06 | 0.04 |
| تحسن | %50 | 0.09 | 0.11 |
| نمو | %20 | 0.12 | 0.14 |
| ازدهار | %5 | 0.16 | 0.15 |

**المطلوب:**

1. اختيار أفضل بديل باستخدام المعايير الملائمة؛
2. حساب عائد المحفظة؛
3. حساب مخاطر المحفظة علما أن مشاركة كل سهم في المحفظة متساوية؛