جامعة محمد خيضر بسكرة

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم التجارية **تخصص مالية وتجارة دولية**

السنة أولى ماستر **مقياس: إدارة المحافظ المالية**

السلسلة رقم 03

التمرين الأول:

امام احد المستثمرين فرصة للاستثمار في احد السهمين b, a و قد توافرت له المعلومات التالية:

الظروف المحتملة	الاحتمال	معدل العائد للسوق	معدل العائد للاستثمارa	معدل العائد للاستثمارb
رواج	0.50	%15	%2-	%20
عادية	0.20	%10	%8	%12
كساد	0.30	%-5	%15	%6 -

المطلوب:

1. حساب الانحراف المعياري لعائد السوق مستخدما الجدول ؟
2. حساب الانحراف المعياري لعائد الاستثمار a مستخدما الجدول ؟
3. حساب الانحراف المعياري لعائد الاستثمارb مستخدما الجدول؟
4. حساب التغاير المشترك بين كل أداة مالية والسوق ؟
5. أحسب المخاطر المنتظمة لكل أداة؟ وأي أداة توصي بالاستثمار فيها؟

التمرين الثاني

إذا كانت توقعاتك لعوائد الأسهم A B C في السوق كالتالي:

الحالة	احتمال الحدوث	R_a	R_b	R_c	Rm
سوق نشط جدا	%70	82	65	74	89
سوق نشط	%20	71	78	76	75
سوق راكد	%10	64	89	78	60

المطلوب

1. أختر أحسن سهمين يمكن أن تضعهما في المحفظة؟
2. أحسب بيتا كل أداة؟ فسر النتيجة؟