جامعة بسكرة

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم التجارية — تخصص مالية وتجارة دولية

السنة أولى ماستر — مقياس: إدارة المحافظ المالية

السلسلة رقم 05

تمرين رقم (01):

يدير مستثمر أحد المحافظ الاستثمارية المكونة من ثلاث 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)	σ
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.
4.

تمرين رقم (03):

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؛

تمرين رقم (04):

إذا كانت لديك المعلومات التالية حول محفظة مالية تتكون من أداتين x بوزن قدره 70 % و y بوزن قدره 30 % حسب الجدول التالي:

الحالة	P_i	r_x	r_y	r_m
السيناريو الأول	%30	56	40	52
السيناريو الثاني	%50	45	39	48
السيناريو الثالث	%20	40	38	42

المطلوب:

1. حساب عائد المحفظة؛
2. حساب مخاطر المحفظة؛
3. حساب ßالمحفظة