



كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
قسم: العلوم الاقتصادية

– امتحان مقياس: تسيير المحافظ المالية

– السنة الأولى ماستر اقتصاد نقدي ومالي

الاسم واللقب:	العلامة:
تاريخ ومكان الميلاد:	
رقم التسجيل:	
الطور: (ليسانس/ماستر)	
السنة:	
التخصص:	
السداسي:	
الفوج:	
القائمة:	
الرقم في قائمة الامتحان:	
الامضاء	

الجزء النظري:

1- عرف المخاطر المنتظمة (مع أمثلة)

.....

.....

.....

.....

2- عرف المخاطر غير المنتظمة (مع أمثلة)

.....

.....

.....

.....

3- ماهو الفرق بين مقياس شارب ومقياس ترينور

.....

.....

.....

الجزء التطبيقي: التمرين: 01

محفظة استثمارية تتكون من أصلين حسب الجدول التالي :

الأصول	القيمة السوقية (الاوزان)	العائد المتوقع	المخاطر غير منتظمة δ
السهم A	30 %	0.15	0.05
السهم B	70 %	0.12	0.09

المطلوب:

1- تحديد العائد المرجح للمحفظة وكذلك المخاطر في حالة عدم وجود ارتباط بين السهمين

2- ماذا يحدث للمخاطر اذا كان معامل الارتباط بين السهمين A و B موجب بقيمة 0.2

3- ماذا يحدث للمخاطر اذا كان معامل الارتباط بين السهمين A و B سالبا وبنفس القيمة 0.2 -

الحل:

التمرين: 02

تتوفر لدينا المعلومات التالية عن خمس (5) محافظ استثمارية كالتالي: -متوسط العائد الخالي من المخاطر 7%

المحفظة 1	المحفظة 2	المحفظة 3	المحفظة 4	المحفظة 5	
12	25	6	5	14	العائد المرجح
6	5	3	4	7	الانحراف المعياري σ
7	6	4	5	8	المخاطر المنتظمة B

المطلوب: -تقييم المحافظ الاستثمارية (حسب مقياس تشارب وترينور) مع ترتيب أداء المحافظ الاستثمارية في كل مقياس

-الحل:

البيان	حساب مقياس شارب	حساب مقياس ترينور
المحفظة 1		
المحفظة 2		
المحفظة 3		
المحفظة 4		
المحفظة 5		
ترتيب المحافظ		

التمرين: 03

يرغب مستثمر في تكوين محفظة مالية مكونة من سهمين وبنفس النسبة، ومتوفرة لديه البيانات التالية عن ثلاثة أسهم A ، B ، C لثلاث سنوات:

العائد %			السنة
C	B	A	
15	7	15	1
5	12	7	2
7	8	8	3

المطلوب:

- ماهي عدد المحافظ الممكنة ؟

-حساب العائد المتوقع لكل اصل في المحفظة؟

-حساب الانحراف المعياري لكل اصل؟

-حساب التباين المشترك لكل أصليين في المحفظة؟

-حساب الانحراف المعياري لكل محفظة مكونة من سهمين؟

- ماهي المحفظة المالية التي تحقق للمستثمر أقل درجة مخاطرة؟

الحل:

This image shows a full page of white paper with horizontal dashed lines, typical of primary school handwriting practice paper. The lines are evenly spaced and run across the entire width of the page. There are no margins, text, or other markings present.

