

إمتحان مقياس: إدارة المحفظة المالية

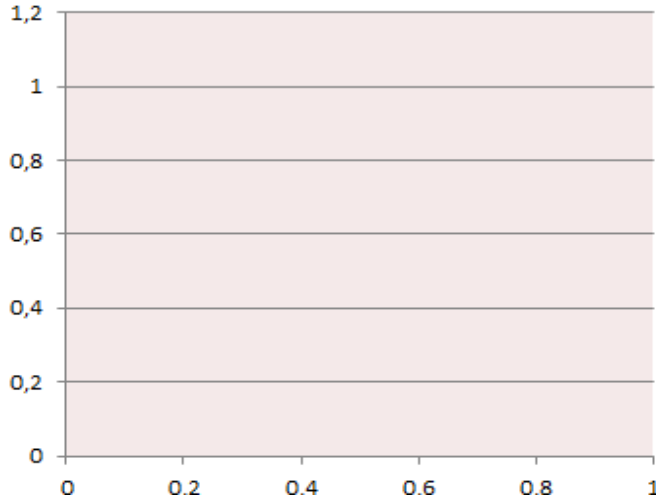
المدة: ساعة ونصف		الاسم:
الفوج:		اللقب:

التمرين الأول: (06 ن)

" تعرف صناديق الاستثمار بأنها : بأنها أوعية استثمارية تقوم بجمع رؤوس أموال مجموعة من المستثمرين وإدارتها ،وفق خطة محددة يضعها مدير الصندوق لتحقيق مزايا استثمارية لا يمكن للمستثمر الفرد تحقيقها بشكل منفرد في ظلّ محدودية موارده المتاحة." توسع في هذه الفقرة موظفا ما درسته حول الموضوع.

التمرين الثاني: (06 ن) (تحديد المحفظة المثلى يكون على مستوى المخطط الموالي)

إعتادا على البيانات الموضحة في الرسم البياني التالي أجب على الأسئلة أدناه:



- وضح مراحل تحديد المحفظة المثلى حسب نظرية المحفظة لهاري ماركويتز؟
- حدد المحفظة المثلى في الرسم الموالي؟
- علق على الرسم؟



التمرين الثالث: (08 ن)

يمتلك مستثمر في سوق رأس المال استثمار واحد وهو السهم A يحقق له عائد قدره 8% وانحراف معياري قدره 10% ، يفكر في إضافة استثمار آخر وهو السهم B بحيث كانت توقعات الخبراء حول هذا السهم كمايلي:

الحالة الإقتصادية	الاحتمال	العائد
كساد	0.5	3%
عادية	0.2	4%
رواج	0.3	9%

المطلوب: قم بتقدير العائد المتوقع للمحفظة وانحرافها المعياري في ظل الفرضيات التالية؟ ماذا تستنتج؟

1-وجود ثلاث بدائل لتنويع مخصصات الاستثمار في المحفظة وهي:

البديل الأول: 75% للسهم A و 25% للسهم B .

البديل الثاني: 50% للسهمين.

البديل الثالث: 25% للسهم A و 75% للسهم B .

2-معامل الارتباط بين السهمين يتخذ الحالات التالية (1 , 0 , -1).

بالتوفيق