الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
République Algérienne Démocratique et Populaire
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
Ministère de l'Enseignement Supérieur et de la Recherche Scientifique

Centre Universitaire
Abdelhafid Boussouf- Mila

المركز الجامعي
عبد الحفيظ بوالصوف- ميلة

Institut des sciences économiques, commerciales
Et sciences de gestion

معهد العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

السنة الجامعية: 2024-2023

السنة الثانية ماستر مالية مؤسسة

السلسلة رقم (04)

التمرين الأول:

لتكن لدينا البيانات التالية حول السهمين أ وب وج في الجدول التالي:

الفترة	أ %	ب %	ج %
العوائد المتوقعة	8.5	8.4	9.5
مخاطرة الاستثمار في السهم	4.034	3.872	4.478
معامل الارتباط بين السهمين	$r_{ab}=1$	$r_{bc}=1$	$r_{ca}=-1$
معامل بيتا	1.25	1.207	1.396

المطلوب: - المحفظة الأولى: 60 % من السهم A و40% من السهم B.

- المحفظة الثانية: 30% من السهم A و30% من السهمB و 30% من السهم C و10% نقدية.

وعلى اعتبار أن العائد الخالي من المخاطرة هو 2%.

المطلوب: 1- حساب العائد المتوقع وخطر المحفظة الأولى والمحفظة الثانية؟

2- أحسب مقدار الخطر النظامي لكل محفظة؟ ماذا تستنتج؟

3- تقييم أداء المحفظتين؟

التمرين الثاني:

لديك المعطيات التالية:

	السهم A	السهم B	السهم C	النقد
القيمة الكلية للأسهم	4000	8750	6250	1000
معامل β	2	0.92	0.71	0
سعر السهم الواحد	40	350	250	/
العائد المحقق للسهم الواحد	2	3	1.5	/

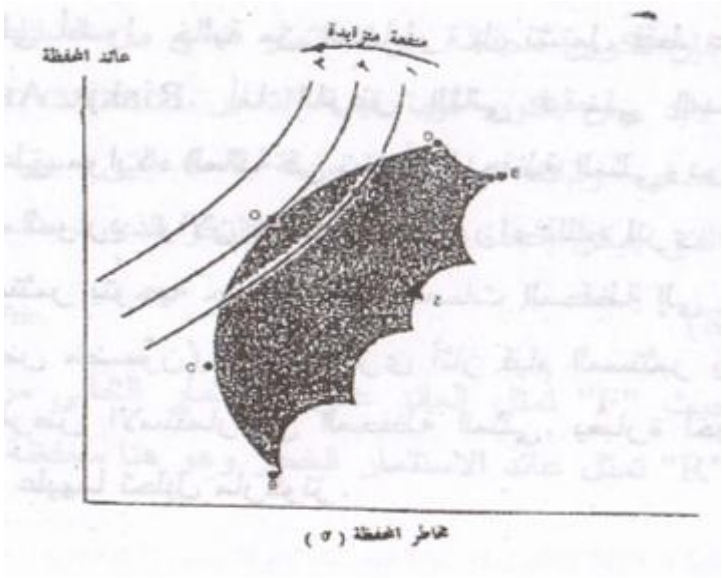
المطلوب: 1- أحسب العائد المحقق للمحفظة ومخاطرها؟

2- إذا اتيحت للمستثمر فرصة استثمار قيمة رأسمالها 25000دج، هل يمكن للمستثمر استغلال أصول محفظته والاستفادة من هذه الفرصة؟

3- تقييم أداء المحفظة وبمختلف المؤشرات؟

التمرين الثالث:

باستخدام الشكل التالي حاول تفسير نظرية المحفظة المالية وفق ماركويتز؟



التمرين الرابع:

يبين الجدول الآتي المردودية الأسبوعية للسوق المالي، وكذا المردودية الأسبوعية لسهم المؤسسة A والمؤسسة B خلال ثلاثة أشهر الأخيرة:

الأسبوع	عائد السوق%	عائد السهم A %	عائد السهم B %
1	7	2-	9
2	-2	6	8
3	11	10	4
4	8	6	7

المطلوب: 1- أي بديل تنصح المستثمر للاستثمار فيه؟

2- أحسب معامل بيتا لكل مؤسسة؟ مع تفسير النتيجة؟

3- حساب معامل الارتباط بين العوائد المتوقعة للسهمين مع تفسير النتيجة؟

4- أحسب العائد المتوقع ومخاطرة محفظة مالية علماً أن مساهمة السهم A ضعف السهم B في المحفظة؟

5- تقييم أداء المحفظة علماً أن العائد الخالي من المخاطر يساوي 3%؟

6- ما هو العائد المطلوب للأصلين ؟