

ادارة المحفظة المالية

- 1 - حساب العائد المتوقع وخطر كل سهم
- 2 - حساب العائد المتوقع لكل سهم
- 3 - حساب العائد المتوقع والخطر للمحفظة

حل السؤال الأول (10P)

- 1 - حساب العائد المتوقع وخطر كل سهم
- 2 - حساب العائد المتوقع لكل سهم

$$E(R_i) = \sum_{i=1}^n P_i E(R_i) \quad (0,22)$$

السهم	A	B	C
العائد المتوقع	0,024	0,124	0,14

- 3 - حساب الخطر المتوقع لكل سهم

$$\sigma_i = \sqrt{\sum_{i=1}^n P_i E(R_i) - E(R)} \quad (0,22)$$

السهم	A	B	C
الخطر المتوقع	0,1421	0,0049	0,049

- 2 - حساب معامل الارتباط بين العوائد المتوقعة للاسهم

$$COV(E(R_A), E(R_B)) = \sum_{i=1}^n P_i [E(R_A) - E(R)] [E(R_B) - E(R)] \quad (0,22)$$

$$r_{AB} = \frac{COV(R_A, R_B)}{\sigma_A \sigma_B} \quad (0,22)$$

$COV(R_A, R_B)$	$COV(R_A, R_C)$	$COV(R_B, R_C)$
-0,0007	-0,0007	0,0002

معامل الارتباط بين الاسهم الثلاثة

$r_{AB}$	$r_{AC}$	$r_{BC}$
-1	-1	1

\* عائد المحفظة الادنى والسائبة

$$E(R_p) = \sum_{i=1}^n P_i (E(R_i)) \quad (0,22)$$

المحفظة الادنى	$E(R_{p1}) = 0,064$
المحفظة السائبة	$E(R_{p2}) = 0,1004$

\* خطر المحفظة الادنى والسائبة

المحفظة الادنى	$\sigma_{p1} = 0,0837$
المحفظة السائبة	$\sigma_{p2} = 0,0891$

- 4 - ترتيب اداء المحفظة

$$S_p = \frac{R_p - R_f}{\sigma_p} \quad (0,22)$$

$S_p$	$\sigma_p$	$E(R)$	البيان
0,5257	0,0837	0,064	للمحفظة الادنى
0,7628	0,0891	0,1004	للمحفظة السائبة

و عليه يتم ترتيب المحفظة كما يلي  
المحفظة السائبة (الرتبة الاولى)  
الاولى (الرتبة السائبة) =

(0,22) (0,22) (0,22)

حل السؤال الثاني (5pt)

1- حساب عائد كل استثمار

$$E(R_A) = R_F + \beta_A [E(R_M) - R_F]$$

$$E(R_A) = 0,125$$

$$E(R_B) = 0,075$$

2- حساب عائد ومخاطر المحافظ الثلاثة  
\* عائد المحافظ الثلاثة

$$E(R_P) = \sum_{i=1}^n P_i E(R_i)$$

$$E(R_{P1}) = 0,115$$

$$E(R_{P3}) = 0,085$$

$$E(R_{P2}) = 0,105$$

\* خطر المحافظ الثلاثة

$$\beta_P = \sum_{i=1}^n P_i \beta_i$$

$$\beta_{P1} = 1,3$$

$$\beta_{P2} = 1,1$$

$$\beta_{P3} = 0,70$$

3- درجة أفضل خيار من خلال قياس أداء كل مصفوفة

$$T_P = \frac{R_P - R_F}{\beta_P}$$

$$T_{P1} = 0,05$$

$$T_{P2} = 0,05$$

$$T_{P3} = 0,05$$

المحافظ الثلاثة لها نفس الأداء  
حل السؤال الثالث (5pt)

- 1- لا، تبين خطوات إدارة للمفظة ونسبها  
- درجة أهداف تكون وإدارة المفظة  
- البطلد والبنوع نظروف البسة الخارجية  
- وضع سياسات إدارة المفظة

- وضع سياسات إدارة المفظة

- التنفيذ المتابعة والتقييم

2- لا، تنوع ماركوتير يتطلب

الاستثمار الدقيق للإستثمارات المكونة

للمفظة وذلك سراحة درجة

الأرباح بين عائد تلك الإستثمارات

3- لا، الأسلوب العمومي بناء

على توقعات حركة سعر الفائدة

4- لا، عرفات طور - - - - -

بناء - - - - -

أدخل - - - - -

- وضع مؤشر الدليل المنفرد

(خطر السوق)

5- لا، - - - - -

بمايل واحد هو

خطر السوق