

2015/10/10

موضوع امتحان الساتر في مبادئ إدارة المحفظة المالية

حل السؤال الأول

2- حساب الخطأ المعياري للمحفظة (B)

$$\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n P_i E(R_i - E)^2}$$

3- حساب الخطأ المعياري للمحفظة (A)

$$\sigma_A = \sqrt{0,0925} = 0,15$$

4- حساب الخطأ المعياري للمحفظة (B)

$$\sigma_B = \sqrt{0,0441} = 0,21$$

3- حساب معامل الارتباط بين
المحفظة (A) و B

$$\text{Cov}(R_A, R_B) = \sigma_A \sigma_B \rho_{AB}$$

$$\rho_{AB} = \frac{\text{Cov}(R_A, R_B)}{\sigma_A \sigma_B}$$

$$\text{Cov}(R_A, R_B) = \frac{1}{N} \sum (R_{A_i} - \bar{R}_A)(R_{B_i} - \bar{R}_B)$$

$$\text{Cov}(R_A, R_B) = -0,0315$$

$$\rho_{AB} = \frac{-0,0315}{(0,15)(0,21)}$$

$$\rho_{AB} = -1$$

1- حساب العائد المتوقع للمحفظة (A) و (B)

$$R_t = D_t + (P_t - P_{t-1})$$

$$R = \frac{P_t A_t - P_{t-1} A_{t-1}}{P_{t-1} A_{t-1}}$$

مع السبع = 230

$$R_{A1} = \frac{(230 - 200) + 20}{200} = 0,25$$

$$R_{A2} = \frac{(170 - 200) + 20}{200} = -0,05$$

$$E(R_A) = \sum P_i E(R_i)$$

$$E(R_A) = (0,50)(0,25) + (0,50)(-0,05)$$

$$E(R_A) = 0,125 - 0,025$$

$$E(R_A) = 0,10$$

4- حساب العائد المتوقع للمحفظة B

$$R_{B1} = \frac{(252 - 300) + 48}{300} = 0,10$$

$$R_{B2} = \frac{(378 - 300) + 48}{300} = 0,32$$

$$E(R_B) = (0,50)(0,10) + (0,50)(0,32)$$

$$E(R_B) = -0,05 + 0,16$$

$$E(R_B) = 0,11$$

925

5 pt

Harry Markwitz

جون لينسر (1965)

Jon Martin (1966)

الصفحة ٩٢٧ | ٩٢٨
1976 دوست Steven Ravi

2۔ حالات کی مروریات

مرحلة الخصوبة هي

عدد المبادئ الأساسية لتسريع المحفلة

نحوه العلاج في الغدة والمفاصل

الحقبة الثانية

ميدان التوحيد

مرحلة الستينات ذهبت

بناءً على طلبه سوف راسي المال من خلال

نصوب ۹ (CAPM) -

وضع تصور القائد عدم المخاطرة.

فصل في معرفة المؤثر الواحد

فرقة السبع - فرقة 1

٩٢٥
قوله عز وجل: ﴿لَا تَجْعَلْ لِّدِينِكَ كُفْرًا مَّا كَانَ دِينَكَ أَهْلَ الْبَيْتِ﴾
(A.P.T.)

(APT)

0,25

92W

$$= (0, r_0)(0, r_0) + (0, r_0)(0, r_1)$$

978

978

92v

$$\sigma_p = \sqrt{P_A^2 \sigma_A^2 + P_B^2 \sigma_B^2 + 2 P_A P_B \text{cov}(R_A, R_B)}$$

$$a_p = \sqrt{(0,50)^2(9,15)^2 + (9,50)^2(9,21)^2 + \frac{2(0,50)(0,50)(-9,0315)}{9,5}}$$

975

$$q_p = 0,03$$

92

0, 21

03
950

النموذج الثالث (5m)

- 1- لا ... في التحليل الأساسي الذي يتحقق كل سنة (تحليل الاقتصاد
تحليل الصناعة القطاع التحليل المالي) والتحليل الفني (925)
- 2- لا ... في ثلاث سياسات:
- السياسة الهجومية لارتفاع العائد ارتفاع المخاطرة استثمار طويل الأجل (925)
- السياسة الدفاعية انخفاض العائد انخفاض المخاطرة استثمار قصير الأجل (925)
- السياسة المتوازنة تقع بين السياستين الهجومية والدفاعية (925)
- 3- لا ... المحفظة المثلى هي المحفظة التي يختارها المستثمر من بين
أحسن مجموعة المحافظ الكفوء في العام (925)
- 4- لا ... ويمكن التعبير عنها بالمعادلة التالية:
$$R_A = R_F + \sum_{k=1}^K B_k F_k$$

$$= B_1 F_1 + B_2 F_2 + \dots + B_K F_K$$
 (925) (950)
- 5- لا ... راصد أنواع التوزيع بناء على حجم الإمداد، حيث يتوسع
ماركوتير يتركز أساساً على حساب درجة الارتباط بين مكونات
المحفظة المالية لتحقيق المخاطر الخاصة، في حين التوزيع
الأساذج يركز على زيادة عدد الاستثمارات في المحفظة لتحقيق
المخاطر الخاصة. (925)