السلسلة التطبيقية رقم –7–

1– قياس العائد (المرجح) للمحفظة الإستثمارية أو(المالية)،2–قياس الخطر في المحفظة: * معامل الإرتباط بين أصلين أو سهمين ($\rho_{A,B}$)؛ * الإنحراف المشترك(معامل التباين) لمتغيرين $Cov(A,B)$

التمرين الأول:

إذا قام أحد المستثمرين بالاستثمار في محفظة أوراق مالية تتكون من سهمين، في شركتين وكان الوزن النسبي(Wi) لكلا السهمين متساوي داخل المحفظة(أي 50% لكل سهم مستثمر)، وعائد السهم الأول 18%، وعائد السهم الثاني 14%.

المطلوب: ما هو العائد المرجح للمحفظة الاستثمارية؟

التمرين الثاني:

لدينا معلومات على العائد المتوقع لثلاثة أسهم يراد الاستثمار بها على شكل محفظة استثمارية مبلغها الاجمالي=10.000(و.ن) ، ومبلغ الاستثمار في كل سهم مبينة في الجدول أدناه.

السهم	العائد المتوقع من الاستثمار	مبلغ الاستثمار
A	0,10	3000 (و.ن)
B	0,08	2000 (و.ن)
C	0,12	5000 (و.ن)

المطلوب: حساب العائد المتوقع(المرجح) لهذه المحفظة الاستثمارية؟

التمرين الثالث:

لدينا التوزيع الاحتمالي لعوائد ثلاثة فرص استثمارية(A,B,C)، ولثلاثة أوضاع اقتصادية مختلفة موضحة في الجدول أدناه:

الحالة الاقتصادية (S)	الاحتمال (P)	عوائد الاستثمار المتوقعة–A– r_A	عوائد الاستثمار المتوقعة–B– r_B	عوائد الاستثمار المتوقعة–C– r_C
كساد	%20	0,20–	0,50	0,15–
عادي	%50	0,18	0,18	0,20
مزدهر	%30	0,50	0,20–	0,10

المطلوب:

1–حساب معامل الارتباط($\rho_{A,B}$) بين كل سهمين في المحفظة ؟

2–اختيار محفظة الاستثمار المثلى المكونة من سهمين اذا علمت بأن: وزن الاستثمار(Wi) في السهمين متساوية، وأن الانحراف المشترك بين السهمين(B,A)= $Cov(A,B)$ =–0,0598 وبين (C,A)=0,019=$Cov(A,C)$ وبين (C,B) =$Cov(C,B)$= 0,021 ؟

–بالتوفيق– استاذ المقياس: د. محد الأمين مصباحي