

السلسلة التطبيقية رقم-8-

مراجعة حول: كيفية قياس العائد المرجح والمخاطر الاستثمارية لأصل واحد و للمحفظة الاستثمارية(المالية)

التمرين الأول:

نريد تحليل محفظة استثمارية (مالية) مكونة من ثلاثة أصول مالية: السهم (A)، والسهم (B)، والسهم (C)، بنسبة 20% ، 30% ، 50% ، على التوالي، وبعائد متوقع على الترتيب 18% ، 15% ، 20% ، وبدرجة مخاطرة 0,11، 0,07، 0,09 ، على الترتيب.

المطلوب: 1- احسب العائد على الإستثمار المرجح للمحفظة؟

2- احسب المخاطر المرجحة للمحفظة؟

التمرين الثاني:

لدينا محفظة استثمارية تتكون من سهمين (A) و (B) حسب الجدول التالي:

الأصول	القيمة السوقية	العائد المتوقع ل(r_i)	المخاطر المتوقعة (σ_i)
السهم (A)	30000	0,15	0,05
السهم (B)	70000	0,12	0,09

المطلوب: 1- تحديد العائد المرجح للمحفظة؟

2- تحديد المخاطر المرجحة في حالة وجود ارتباط بين السهمين (A) و (B)؟

3- ماذا يحدث للمخاطر إذا كان معامل الارتباط بين السهمين (A) و (B) موجباً بقيمة 0,2؟

4- ماذا يحدث للمخاطر إذا كان معامل الارتباط بين السهمين (A) و (B) سالبا و بنفس القيمة 0,2؟

التمرين الثالث:

لدينا محفظة استثمارية مكونة من أصلين (A) و (B) معطاة في الجدول التالي:

الأصول	الانحراف المعياري (σ_i)	الوزن النسب (W_i)
السهم (A)	20%	1/3
السهم (B)	10%	2/3

المطلوب: ماهي مخاطر المحفظة الاستثمارية المكونة من السهمين (A) و (B) في الحالات التالية:

الحالة الأولى: إذا افترضنا ان معامل الارتباط بين السهمين (A) و (B) يساوي $\rho = 1$ ؟الحالة الثانية: إذا افترضنا ان معامل الارتباط بين السهمين (A) و (B) يساوي $\rho = 0$ ؟الحالة الثالثة: إذا افترضنا ان معامل الارتباط بين السهمين (A) و (B) يساوي $\rho = -1$ ؟

- بالتوفيق وسداد الخطى -

استاذ المقياس: د. محمد الأمين مصباحي