



يوم : 2023/01/21

امتحان الدورة العادية في مقياس تسيير المحافظ المالية

السؤال الأول: (06 نقاط)

- 1- اشرح لماذا لم يتم حساب مخاطرة المحفظة المالية بنفس منهجية حساب عائد المحفظة المالية (أي عمل المتوسط الترجيحي لمخاطرة الأوراق الداخلة في تكوين المحفظة)؟
- 2- هناك مجموعة من الأصول مطروحة من طرف مراكز الدراسات والبحوث أمام المستثمر الذي يهدف إلى تحقيق أعلى دخل للمستثمر بأقل مخاطرة اشرحها؟
- 3- اشرح طريقة تصنيف أداء مدراء المحافظ المالية؟

السؤال الثاني: (08 نقاط)

المعلومات الواردة في الجدول الموالي لمجموعة من الأوراق المالية المدرجة في سوق معينة للأوراق المالية، علما أن معدل العائد الخالي من المخاطرة 2,4% وأن تباين السوق 22%. وزع رأس المال على الأسهم الجيدة وحدد نصيب كل منها؟ (تقرب النتائج النهائية بأربعة أرقام بعد الفاصلة).

| الورقة | Ri% | Vi% | Bi% |
|--------|------|--------|------|
| 1 | 43,2 | 101,17 | 2,30 |
| 2 | 48,1 | 115,40 | 2,38 |
| 3 | 59,4 | 181,76 | 2,11 |
| 4 | 41,7 | 85,37 | 1,36 |
| 5 | 36,3 | 92,19 | 1,10 |
| 6 | 49,6 | 44,92 | 1,44 |
| 7 | 42,6 | 68,50 | 1,45 |
| 8 | 41,4 | 147,16 | 2 |
| 9 | 46,7 | 90,10 | 1,92 |
| 10 | 47,7 | 122,41 | 2,02 |
| 11 | 46,7 | 53,24 | 1,58 |
| 12 | 47 | 166,78 | 1,40 |

السؤال الثالث: (06 نقاط)

لديك المعلومات الملخصة في الجدول الموالي لمجموعة من الأوراق بقصد تكوين محفظة مالية خصص لها مبلغ مالي قدره 420000 وحدة نقدية. (تقرب النتائج النهائية بأربعة أرقام بعد الفاصلة).

| الأصل | mi | Bi |
|-------|------|------|
| 1 | 0,68 | 1,41 |
| 2 | 0,27 | 1,91 |
| 3 | 0,05 | 1,82 |

- 1- تتوفر لديك معلومات بأن الوضع الاقتصادي للسنة المقبلة سيكون حالة رواج ويتوقع أن يصاحب هذا الرواج زيادة في العائد السوقي بمعدل 10%. هل سيتأثر عائد المحفظة بالزيادة أو النقصان وما هي قيمتها؟
- 2- فرضا أن هناك رغبة في زيادة العائد المتوقع للمحفظة بمقدار 22%، أي الأصول من أصول المحفظة يجب استبدالها، وما هو معامل بيتا للأصل الجديد الذي سيتم إضافته؟
- 3- لو كانت هناك رغبة في تعديل جديد على المحفظة للاستفادة أكثر من حالة الرواج في الاقتصاد من خلال رفع معامل بيتا المحفظة إلى 3 ما هو الأصل الذي يتم إخراجها أيضا وما هو معامل بيتا الأصل الجديد؟

