

السلسلة الثانية : الحد الكفاء

تمرين رقم (01)

الجدول التالي يوضح معدلات العائد المتوقع والانحراف المعياري لمجموعة من الأصول المالية المتوفرة في أحد الأسواق المالية:

I	H	G	F	E	D	C	B	A	الأصول المالية
%10	%10	%12	%16	%14	%3	%10	%5	%5	العوائد $E(R)$
%8	%5	%5	%8	%6	6%	%3	%2	%8	درجة الخطر (σ)

المطلوب:

- 1- مثل بيانيا الأصول المالية الموضحة بالجدول بدلالة العائد والخطر؟
- 2- وضح بيانيا الحد الكفاء والأصول التي يمكن ضمها الى محفظتك المالية؟
- 3- ماذا تلاحظ حول النقاط التالية (قم بالمقارنة)
(A و B)، (D و E)، (I و F).
- 4- ماهي الأدوات (الأصول المالية) التي يفضلها المستثمر المتجنب للمخاطر والأدوات التي يفضلها المستثمر المحب للمخاطر.
- 5- وضح كيف يتم اختيار الأدوات على مستوى الحد الكفاء.

تمرين رقم (02): الحد الكفاء

الجدول التالي يعرض مختلف المحافظ المالية المكوّنة من نفس الأصول المالية الخطرة ولكن بنسب انفاق مختلفة

المحفظة	A	B	C	D	E	F	K	L	M	N	P
العائد	9	9,3	9,6	9,9	10,2	10,5	10,8	11,1	11,4	11,7	12
الخطر	18	16,27	14,71	13,38	12,35	11,72	11,53	11,81	12,53	13,62	15

المطلوب

- 1- مثل بيانيا الأدوات المالية الموضحة في الجدول؟
- 2- بافتراض أن المحافظ المالية الممثلة في البيان هي كل المحافظ المالية الموجودة في السوق المالي ولا يوجد غيرها
ماذا يمكن القول عن: المحفظة K والمحفظة P؟
- 3- اذا كان هناك محافظ أخرى في السوق المالي إضافية هي التي تحدد الحد الكفاء، نفترض وجود المحافظ

التالية:

المحافظ مالية	Q	R	S	T	U	V
العائد	10,5	11	11,5	10	11,2	11,4
الخطر	13	14	14,7	17	15	14,1

على نفس البيان السابق مثل هذه المحافظ وعين الحد الكفاء؟

- 4- قارن بين المحافظ P و U ثم M و V ثم S و C ثم Q و F