

السلسلة التطبيقية الرابعة : نماذج تقييم أداء المحفظة المالية

تمرين 1: الجدول التالي يوضح العائد المتوقع والانحراف المعياري لخمسة محافظ مالية على مستوى أحد الأسواق المالية

المحفظة المالية	A	B	C	D	E
العائد المتوقع $E(R)_p$ %	10.4	13	9.4	9	14.6
الانحراف المعياري $\sigma_p$ %	4.8	1.6	10	3	7.4

إذا علمت أن العائد الخالي من الخطر هو  $R_f = 3\%$  ومعادلة خط السوق  $R_m = 0.2\delta + 3$

المطلوب:

- قياس كفاءة أداء المحافظ وإعادة ترتيبها حسب الأداء وفقاً لمقياس شارب؟

تمرين 2: يتضمن السوق المالي المحافظ المالية التالية: وما يمر بها من عائد متوقع ومعامل بيتا.

المحفظة	X	Y	Z	V	W
$E(R)_p$ %	5.2	6.5	4.7	4.5	7.3
$\beta_p$	2	0.6	0.8	1.5	0.5

إذا علمت أن العائد الخالي من الخطر  $R_f = 3\%$  ومعادلة خط السوق هي:  $R_m = 0.6\beta_p + 3\%$

قارن بين أداء المحافظ المالية حسب مقياس ترينور.

تمرين (3):

لديك المعطيات التالية الخاصة بمحفظتين (V) و (W) ومحفظة السوق (M) والأصل المالي الخالي من الخطر (F)، وعليك تقديم نصيحة للمستثمر حول المحفظة المالية الملائمة للاستثمار وفق مؤشر شارب وترينور.

	$\bar{R}$	$\beta$	$\sigma$
V	0.13	1.0	0.15
W	0.18	2	0.19
M	0.12	1.0	0.08
F	0.08	00	0.00