

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     |