

# الإجابة النموذجية لامتحان إدارة المحفظة المالية

السؤال أول ما ستراد إدارة مالية .

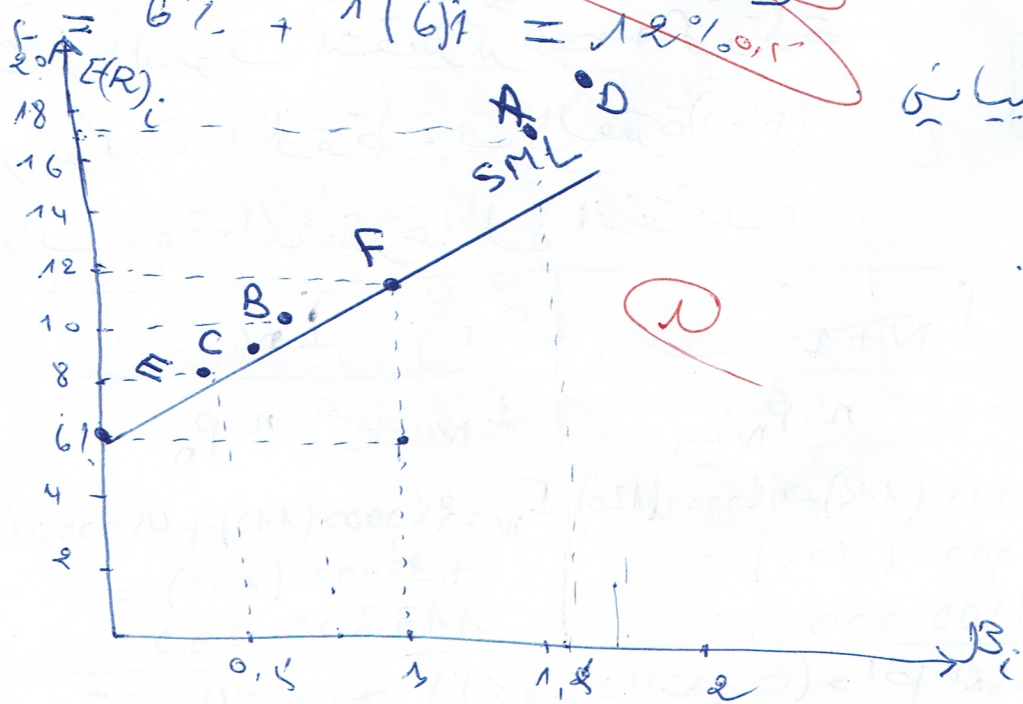
التمديد الأول: (10 نقاط)

1. الأصول التي يقفل منها والأصول التي يقفل واستبعادها حسب الأصول  
 يقفل المستثمر المحافظ من الأصول: (F, E, C, B) لأن  $\beta \geq 1$  مما يرفع مخاطر  
 الأصول التي يستبعدها المستثمر المحافظ هي (D, A) لأن  $\beta < 1$  مما يرفع مخاطر

علاقة التمثيل البياني للعلاقة بين الأصول المالية أعلاه:

$$E(R)_i = R_f + \beta_i (R_m - R_f)$$

- $E(R)_A = 6\% + 1.6(7\%) = 17.2\%$
- $E(R)_B = 6\% + 0.8(6\%) = 10.8\%$
- $E(R)_C = 6\% + 0.7(4\%) = 8.8\%$
- $E(R)_D = 6\% + 1.7(8\%) = 19.6\%$
- $E(R)_E = 6\% + 0.5(4\%) = 8\%$
- $E(R)_F = 6\% + 1(6\%) = 12\%$



علاقة التمثيل البياني

$E(R)$	$\beta$
16	0
1.12	1

2. الأصل (F) هو أصل متوازن أي مسعر بقيمة حقيقية لأنه يقع على خط SML. يحدد هذا البيان عن العلاقة بين العائد والتخاطر النظامية وهو خط مستقيم يطلق عليه خط سوق أو علاقة مالية (SML).