

# إعلان

ليكن في علم طلبة السنة الأولى ماستر تخصص بنوك ومالية وتسيير المخاطر أنه سيتم  
إعارة النظر في ورقة الامتحان لمقياس <sup>المحفظة</sup> ~~تسيير المخاطر~~ (ة):

بتاريخ 31/03/2016 الساعة 18<sup>h</sup> إلى 12<sup>h</sup>

رقم الفتاة = 30

مصلحة التدريس





السنة الأولى - ميدان: علوم إقتصادية و تجارية و علوم التسيير - فرع: / - تخصص: بنوك-مالية و تسيير المخاطر - السداسي الثاني

الفرع: 1 الفوج: 1

كشف النقاط لمادة الوحدة الأساسية / ن م ت / النظرية المالية و تسيير المحفظة تاريخ النسخ: 2016/04/26

الرقم	رقم التسجيل	اللقب و الإسم	الحالة	إن.	أ.م.	أ.ت.	محاضرة	ملتقى	مشروع	تربص	أخرى
1	20111500325	بوزيان مختارية	ع	16	18						
2	20111500326	مسعودي فاطنة	ع	12	16						
3	20111500327	خلفاوي عفاف	ع	16	17						
4	20111500328	نوري مريم	ع	16	16						
5	20111500329	ميداس اسماء	ع	16	16						
6	20111500330	باهي عامر	ع	16	17						
7	20111500331	خليفة نورة	ع	15	16						
8	20111500332	لعقبلي نوال	ع	15	17						
9	20111500333	باشي ايمان	ع	15	14						
10	20111500334	ربيعة خيرة	ع	15	16						
11	20111500335	بخات حنان	ع	14	15						
12	20111500337	دباح وسيلة يمينة	ع	15	13						
13	20111500340	نابي سيهام	ع	16	18						
14	20111500341	جبار مختارية باية	ع	15	16						
15	20111500342	دريج ايمان	ع	15	16						
16	20111500343	مخلف احلام	ع	15	13						
17	20111500344	عبيد سهام	ع	14	14						
18	20111500345	بن سعود عومرية	ع	15	14						
19	20111500346	بوراس صابرينة	ع	14	12						
20	20111500347	بوعزة محمد	ع	15	12						
21	20111500348	مولاي مسعودة نور الهدى	ع	14	11						
22	20111500349	بن خالد يونس	ع	15	13						
23	20111500350	غالي كريمة	ع	14	10						
24	20111500351	بوعرارة امين عدة	ع	14	10						
25	20111500352	بن عيسى نجيب	ع	14	11						
26	20111500353	قاتر قميري محمد ميلود	ع	14	11						
27	20111500354	بوطالب عبد الكريم	ع	13	14						
28	20111500457	راس مال أسامة	ع	13	12						
29	20111500458	بريزيني الحاج وسيم	ع	13	06						
30	20111500460	حطراف أم الحسن أمينة	ع	14	04						
31	20111500461	الطبيبي محمد	ع	14	12						
32	20111500462	مخبي سعاد	ع	15	13						

أ.ت.ح.س.ع.ب.د.

# التفصيل للنموذجي للإستثمار في المقاييس

= نظرية للمالية وتسيير المخاطر



س = ما ذات معنى بالسياسة الساذجة والسياسة المتكلمة في توزيع ماركوفيتس للمخاطر المالية.

ج = سياسة الساذجة لتوزيع الإستثمارات هي السياسة التي لا تأخذ بعين الإعتبار المخاطر Cov ومماثل  $R_{110}$  به الإستثمارات.

لا تكامل المخاطر إذا أقل حتمية عند طريقة تكوينا من مخاطر سياسة يكون مماثل  $R_{110}$  يربط كل من  $R_{110}$  واحد  $R_{110}$  مماثل  $R_{110}$ .

لأنه إستثمارات يزيد كلما زاد  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$ .

ولكنه إذا فتنه  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$ .

أوقات معينة  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$ .

وقد يحدث أن  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$ .

لأنه  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$  كلما زاد  $R_{110}$ .

س = أهمية نموذج تفسير الأصول المالية

ساد = ماله الممارس في السوق ؟



ثالث = عدم الإفصاح للساح عن المعلومات  
- عنات كفاية

- عدم كفاءة نظم المعلومات

- احتكار السوق من طرف بعض المستثمرين

- عدم وجود قيود (معلومات) سدا

رابع = إشعاع مالي! كفاءة التعبير - تحليل الأساس - اذعية طفيفة للكفاءة

- وجوه استثمار الكفاء

تحليل الأساس = يعني التوصل للأساس الذي يطلق عليه ممارس

بأساسيات يتصل بالبيانات والمعلومات للاقتعادي من المالية

بهدف التنبؤ بما ستكون عليه ربحية المؤسسة بما يافاة

تلك المعلومات مما يحيد يد لمر الذي ينبغي أن يبل به السهم

الأساسية هناك عنصر التحليل الاقتصادي من تحليل كذا عنم

الكفاءة التعبير (الكفاءة الخارجية) = يقصد بها قدرة السوق

على خلق التوازن بين العرض والطلب دون تحمل أطراف السوق

التكاليف مرتفعة بما يقني! شاعة الفرص للجميع

الهيئة طفيفة للكفاءة = تقتضي عزيمة الافعية لكفاءة

السوقية أو مع التذول للآراء المالية يمكن المعلومات التاريخية

فقط كالتفسير في السابق وأحجام المعاملات وعوائد الآراء

الحركة الشوائية للأسعار وعرفا هذه الظاهرة بظورية

حسوبة الاستثمارات الكفاءة به وسعة الفرص الاستثمارية

بشيء من المتوقع أن تحقق أرباحا عند مستوى عال من مخاطرة تكون

أو أقل مخاطرة عند مستوى عال من مخاطرة تكون  
بكرة المظاهرة وأتمت له الفرصة للإختيار بين عدد من العزم  
للإستثمارية التي تجعل نفس درجة الخطورة استثمارا  
عوائد الإستثمار التي يتوقع أرباحا عند مستوى عال من مخاطرة  
منع عنه أكل مخاطرة (2)

RP  $\frac{0,22}{0,22} = 1$

$RP_1 = (0,1 \times 0,2) + (0,1 \times 0,6) + (0,3 \times 0,2) = 0,22 \rightarrow [22\%]$

$RP_2 = (0,2 \times 0,07) + (0,6 \times 0,2) + (0,2 \times 0,31) = 0,204 \rightarrow [20,4\%]$

$RP_3 = (0,07 \times 0,2) + (0,1 \times 0,6) + (0,4 \times 0,2) = 0,178 \rightarrow [17,8\%]$

$RP_4 = (0,1 \times 0,2) + (0,1 \times 0,6) + (0,2 \times 0,2) = 0,13 \rightarrow [13\%]$

$\sigma, \rho \frac{0,22}{0,22} = 1$

\*

$\sqrt{(x)_1} = (0,1 - 0,22)^2 \cdot 0,2 + (0,1 - 0,22)^2 \cdot 0,6 + (0,3 - 0,22)^2 \cdot 0,2$   
 $= 78 \rightarrow \delta(x)_1 = \sqrt{78} = 8,71 \rightarrow [8,71]$

$\sqrt{(x)_2} = (0,07 - 0,204)^2 \cdot 0,2 + (0,2 - 0,204)^2 \cdot 0,6 + (0,31 - 0,204)^2 \cdot 0,2$   
 $= 78,64 \rightarrow \delta(x)_2 = [8,86]$

$\sqrt{(x)_3} = 141,36 \rightarrow \sqrt{141,36} \rightarrow [11,89]$

$\sqrt{(x)_4} = 16 \rightarrow \sqrt{16} \rightarrow [4]$

المتوسط الحسابي

$[0,99] = \frac{871}{88} = \frac{\text{المتوسط الحسابي}}{\text{المتوسط الجذري}} = \frac{\text{المتوسط الحسابي}}{1}$

$i$	$\hat{x}_i$	التردد
1	8,22	استثمار 1
2	1,20,4	~
3	1,17,8	~
4	1,13	~
5	1,18,3	الحفظ

$[0,43] = \frac{886}{2014} = \frac{\text{المتوسط الحسابي}}{\text{المتوسط الجذري}}$

$[0,16] = \frac{1188}{748} = \frac{\text{المتوسط الحسابي}}{\text{المتوسط الجذري}}$

$[0,3] = \frac{4}{13} = \frac{\text{المتوسط الحسابي}}{\text{المتوسط الجذري}}$

المتوسط الحسابي

- 0,39
- 0,43
- 0,66
- 0,3

المتوسط الجذري

- 1,17,8
- 1,18,3
- 1,20,4
- 1,13

التفاوت بين الاستثمارات

- 1,17,8
- 1,18,3
- 1,20,4
- 1,13

- 1
- 2
- 3
- 4

حساب العائد المتوقعة

$$RP = \sum_{i=1}^n W_i R_i$$

العائد المتوقعة =



$$RP = 22 \times \frac{1}{4} + 20,4 \times \frac{1}{4} + 17,8 \times \frac{1}{4} + 13 \times \frac{1}{4} = 18,3 \%$$

$$18,3 \% = \text{العائد المتوقعة}$$

حساب التباين و التباين المشترك

$$S^2 = (w_1^2 \sigma_1^2) + (w_2^2 \sigma_2^2) + 2(w_1 w_2) \rho_{12} \text{COV}(w_1, w_2)$$

COV	1,2	2,3	1,3	1,4	المتساوي	النتيجة
-125741	2	-138	-134	11%	0,2	مادية
-61048	-3	-2,8	-0,4	3%	0,6	مادية
3630144	2	22,2	146	8%	0,2	مادية

$$E = 2366,64$$

$$\text{COV} = 23,66$$

$$= \frac{23,66}{3,68} = \frac{23,66}{0,21 \times 0,88 \times 0,1189 \times 4} = \frac{\text{COV}}{w_1 w_2 w_3 w_4} = \text{RHO}$$

$$\rho_{12} = 0,064 = 1,64\%$$

$$\frac{1}{4} \times \frac{1}{4} \times \frac{1}{4} \times \frac{1}{4} \times 2 + \frac{1}{4} \times \frac{1}{4} \times \frac{1}{4} \times \frac{1}{4} \times 2 + (141,36) \left( \frac{1}{4} \right) \left( \frac{1}{4} \right) + (0,986) \left( \frac{1}{4} \right) \left( \frac{1}{4} \right) + (0,76) \left( \frac{1}{4} \right) \left( \frac{1}{4} \right) = \rho$$

$$0,000625 + 0,000625 + 0,01 + 0,008 + 0,048 + 0,047 =$$