

جامعة المدية - كلية العلوم الاقتصادية، علوم التسيير والعلوم التجارية

امتحان مسابقة الالتحاق بالتكوين في الطور الثالث من أجل  
الحصول على شهادة الدكتوراه

س/ج: 23/22

شعبة علوم مالية ومحاسبية تخصص مالية البنوك والتأمينات

امتحان مقياس التخصص: مدخل إلى إدارة البنوك المدة: ساعتان

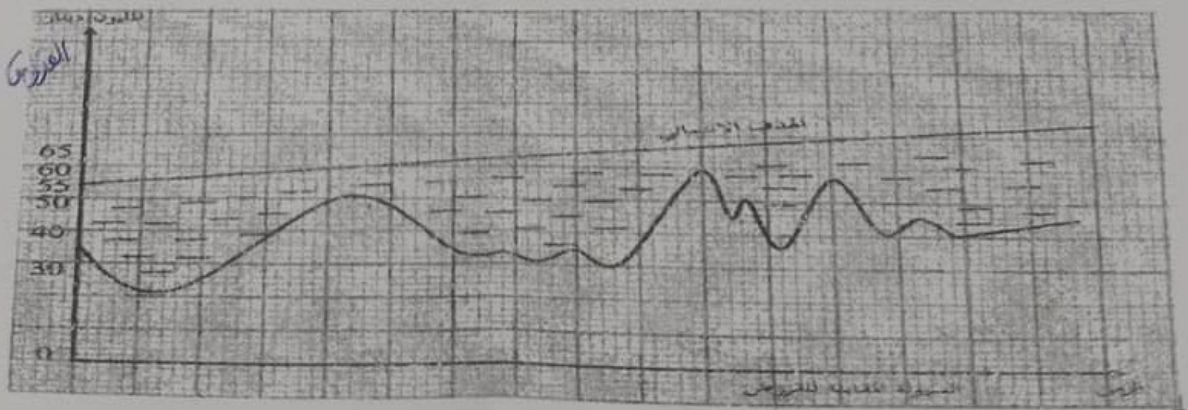
أجب على الأسئلة التالية:

**السؤال الأول (5 ن):** حدد دلالات المصطلحات التالية:  
الضبط الداخلي، الأهلية الائتمانية، الرفع المالي، التمويل  
بالإستصناع، النشاط البنكي.

**السؤال الثاني (5 ن):** تتمثل الرقابة المكتبية عاملا أساسيا في تفعيل  
الرقابة في عين المكان، أذكر أهم نظام معتمد عليه في هذا النوع من  
الرقابة؟

**السؤال الثالث (4 ن):** تتمثل المخاطر الخاصة التي يمكن أن يتعرض لها  
عملية سداد الإئتمان نتيجة لأسباب تتعلق بظروف المقترض مباشرة،  
أذكرها؟

**المصدر الأول للطالب الجزائري**  
**السؤال الرابع (6 ن):** تزيد الحاجة للسيولة لأغراض تلبية القروض  
والسلفات، حدد نوع هذه السيولة مع تفسير حركة القروض اعتمادا على  
الرسم البياني أدناه؟



**تنبيه هام:** يجب عدم الكتابة على الجزء العلوي من ظهر الصفحة الأولى  
من ورقة الإجابة، لأن هذا الجزء سوف يقطع من أجل الترميز.

جامعة المدية  
كلية العلوم الاقتصادية، علوم التسيير والعلوم التجارية  
امتحان مسابقة الالتحاق بالتكوين في الطور الثالث من أجل  
الحصول على شهادة الدكتوراه  
س/ج: 23/22  
شعبة علوم مالية ومحاسبة  
تخصص مالية البنوك والتأمينات  
امتحان المقياس المشترك: تسيير المحافظ الاستثمارية المدة: ساعة ونصف

التمرين الأول (07 نقاط): أجب بدقة على ما يلي:

- 01- أكتب معدل العائد الفعلي الهندسي ( $R_p$ ) (اللوغارتمي) بدلالة معدل العائد الفعلي الحسابي ( $R_a$ )؟.
- 02- كم يقدر معامل بيتا ( $\beta$ ) للسوق ومعامل بيتا ( $\beta$ ) للأصل الخالي من المخاطر؟.
- 03- أذكر خصائص الأصل الخالي من المخاطرة؟.
- 04- ماذا يعني خط سوق رأس المال (CML)؟.

التمرين الثاني (13 نقطة): ليكن لديك المعطيات الموضحة في الجدول التالي:

السوق M	السهم B	السهم A	البيان
0,06	0,09	0,04	$E(R)$
0,0225	0,06	0,036	$VAR(R)$
1	1,3	1,1	$\beta$
-	0,02 -		$COV(R_A, R_B)$

المطلوب:

- 01- افرض أنك تريد تكوين محفظة من السهمين (A) و (B) فقط، أكتب كل من  $E(R_p)$  و  $VAR(R_p)$  بدلالة الوزن النسبي ( $W_A$ ) للسهم (A)؟.
- 02- حدد المحافظ ذات التوليفات ( $E(R_p)$ ,  $\sigma(R_p)$ ) المكونة من السهمين (A) و (B) إذا كان  $W_A$  يأخذ القيم التالية: 0, 0,2, 0,4, 0,6, 0,8, 1؟.
- 03- استنادا إلى نتائج السؤال رقم (2) أرسم المنحنى الذي يربط العلاقة بين  $E(R_p)$  و  $\sigma(R_p)$ ، مع تحديد مكان المحافظ الكفوة وغير الكفوة؟.
- 04- أرسم منحنى الحد الكفوة آتويين في ظل وجود إقراض أو إقتراض، وكان معدل العائد الخالي من المخاطرة ( $r_f$ ) يبلغ 3 %، مع تحديد كل من محافظ الإقراض والإقتراض على المنحنى؟.
- 05- ماهي المحفظة التي يختارها المستثمر في ظل نموذج توبيين إذا أم يكن هناك إقراض أو إقتراض؟.
- 06- كم يبلغ الوزن النسبي للسهمين (A) و (B) وكل من  $E(R_p)$  و  $VAR(R_p)$  للمحفظة ذات التباين الأدنى؟.
- 07- إذا علمت أن معدل العائد الخالي من المخاطرة ( $r_f$ ) يبلغ 3 %، قيم أداء المحافظ حسب نسبة شارب المبينة في الجدول التالي:

المحفظة	01	02	03
$E(R_p)$	0,0425	0,055	0,0605
$\sigma(R_p)$	0,12	0,125	0,1390

- 08- دعم إجابتك (الخاصة بالسؤال رقم 07) بالإستعانة بخط سوق رأس المال، مع المقارنة بين أداء المحفظة رقم 02 والمحفظة رقم 03 مع التعليل؟ ثم بين المحافظ التي تقبل الاستثمار فيها.

بالتوفيق