

# المحاضرة التاسعة

الدكتور: حيدى آدم

## ثانياً: بناء المحفظة الاستثمارية المثلى.

□ مفهوم المحفظة المثلى والمحفظة الكفوءة: هي المحفظة التي تتكون من تشكيلة متنوعة ومتوازنة من الأصول أو الأدوات الاستثمارية وبكيفية تجعلها الأكثر ملاءمة لتحقيق أهداف المستثمر مالك المحفظة أو من يتولاها، وهي تختلف من مستثمر لأخر. ويجب التمييز بينها وبين المحفظة الكفوءة التي يطلق عليها محفظة مبدأ السيادة في الاستثمار.

## ثالثاً: قياس أداء المحافظ الاستثمارية.

1- الأسلوب البسيط لقياس أداء المحافظ الاستثمارية؛

2- الأسلوب العلمي لقياس أداء المحافظ الاستثمارية:

□ نموذج شارب 1966: وهو مؤشر يطلق عليه بنسبة المكافأة إلى التقلب (المخاطر الكلية  $\delta_P$ ).

□ نموذج ترينور 1965: يقوم على أساس قيمة متوسط العوائد الإضافية للمحفظة منسوبة إلى معامل الحساسية بيتا  $\beta$  أي المخاطر المنتظمة.