

תורת ההשקעות המודרנית

פרק 12 - פתרון תרגיל 4 סיכון תיק

תוכן העניינים

1. פתרון תרגיל 4 תורת ההשקעות המודרנית.....1

פתרון תרגיל 4 תורת ההשקעות המודרנית:

שאלות:

(1) למשקיע אופיר מאגדי, קיים תיק ובו 3 מניות עם הנתונים הבאים:

מקדם המתאם	1	2	3
1	1	-1	0
2	-1	1	1
3	0	1	1

$$\sigma_1 = 5\% ; \sigma_2 = 2\% ; \sigma_3 = 4\%$$

מהו הסיכון של תיק המורכב מהמשקלים הבאים:

$$w_1 = 40\% ; w_2 = 40\% ; w_3 = ?$$

(2) נתון הקשר הבא שבין תשואת מדד השוק לתיק:

$$r_p = 4\% + 2.4R_M + \varepsilon_p$$

$$\sigma_M = 10\% ; \varepsilon_p = 0.1\% ; \sigma_\varepsilon = 7\%$$

א. מהו הסיכון הכולל של התיק לפי מודל זה?

ב. מהו ערך ה-VAR (בכסף) לתיק של 20,000 ₪ בהסתברות של 2.5% לתשואת שוק ממוצעת של 5%?

תשובות סופיות:

$$w_3 = 20\% , \sigma_p = 1.83 \quad (1)$$

$$\sigma_p = 25 \quad \text{א.} \quad \text{ב. } 6,780 \quad (2)$$