

الفهرس

	الإهداء
	الشكر
	فهرس المحتويات
	قائمة الجداول والأشكال
	قائمة الاختصارات والرموز
أ - ث	مقدمة عامة
32-01	الفصل الأول: الإطار النظري للدراسة
	1.1. دلالة المحفظة الاستثمارية
02	تمهيد
03	1.1.1. تعريف المحفظة الاستثمارية
04	2.1.1. أهداف بناء المحفظة الاستثمارية
04	3.1.1. مكونات المحفظة الاستثمارية
06	4.1.1. سياسات تكوين المحفظة الاستثمارية
08	5.1.1. أنواع مخاطر المحفظة الاستثمارية
11	6.1.1. مقاييس المخاطر للمحفظة المالية
12	7.1.1. أساليب التعامل مع المخاطر
	2.1. التحليل النظري للقيمة المعرضة للخطر
13	1.2.1. لمحة تاريخية عن القيمة المعرضة للخطر
14	2.2.1. تعريف القيمة المعرضة للخطر VaR
	3.2.1. مبادئ تقدير القيمة المعرضة للخطر
15	3.2.1. مبادئ تقدير القيمة المعرضة للخطر
15	4.2.1. حدود القيمة المعرضة للخطر
16	5.2.1. طرق حساب القيمة المعرضة للخطر
19	6.3.1. تقييم طرق قياس القيمة المعرضة للخطر
20	7.2.1. المقاييس البديلة لقياس المخاطر
	3.1. الأساليب شبه المعلمية لقياس القيمة المعرضة للخطر
21	1.3.1. نظرية القيم القصوى (EVT)
25	2.3.1. المحاكاة التاريخية المرشحة (FHS)
25	3.3.1. طريقة محاكاة مونت كارلو

27	4.3.1. نموذج الانحدار الذاتي الشرطي للقيمة المعرضة للخطر CaViaR
28	5.3.1. تقييم الطرق المعلمية
28	6.3.1. الاختبارات البعدية
32	خلاصة الفصل
54-34	الفصل الثاني: دراسة تطبيقية على محفظة أوراق مالية -ببورصة تونس-
34	تمهيد
	1.2. لمحة عامة حول بورصة تونس
35	1.1.2. النشأة التاريخية لبورصة تونس
36	2.1.2. تعريف بورصة تونس
36	3.1.2. تنظيم بورصة تونس
38	4.1.2. مكونات سوق الأوراق المالية التونسية
39	5.1.2. الشركات المدرجة في البورصة
	2.2. مفاهيم أساسية حول السلاسل الزمنية
40	1.2.2. تعريف العملية العشوائية
40	2.2.2. مفهوم السلسلة الزمنية
40	3.2.2. تعريف دالة التغيرات الذاتي
41	4.2.2. تعريف دالة الارتباط الذاتي
	3.2. تقدير القيمة المعرضة للخطر بالطرق شبه المعلمية قياسا على بورصة تونس
42	1.3.2. تقديم محفظة الأوراق المالية
45	2.3.2. الاختبارات المطبقة على محفظة الأوراق المالية ببورصة تونس
47	3.3.2. التقدير شبه المعلمي للقيمة المعرضة للخطر للمحفظة والاختبارات البعدية
54	خلاصة الفصل
55	الخاتمة
58	قائمة المصادر والمراجع

قائمة الأشكال

الصفحة	عنوان الشكل	رقم الشكل
45	التمثيل البياني لعوائد شركة Tunis Air	(1.2)
45	التمثيل البياني لعوائد شركة SFBT	(2.2)
45	التمثيل البياني لعوائد المحفظة	(3.2)
46	التمثيل البياني لدالتي الارتباط الذاتي البسيطة والجزئية لسلاسل سهمي الشركتين والمحفظة	(4.2)
49	التمثيل البياني لقيم الـ VaR المحسوبة والقيمة المعدلة بطريقة EVT	(5.2)
51	التمثيل البياني لقيم الـ VaR المحسوبة والقيمة المعدلة بطريقة FHS	(6.2)
52	التمثيل البياني لقيم الـ VaR المحسوبة والقيمة المعدلة بطريقة MC	(7.2)

قائمة الجداول

الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
05	أنواع المحافظ الاستثمارية	(1.1)
08	مصادر المخاطر المنتظمة	(2.1)
09	مصادر المخاطر غير المنتظمة	(3.1)
10	مقاييس الخطر	(4.1)
19	مزايا وعيوب طرق قياس القيمة المعرضة للخطر	(5.1)
28	تقييم الطرق شبه المعلمية	(6.1)
39	الشركات المدرجة في بورصة تونس	(7.2)
43	إحصاء وصفي لعوائد الأسهم والمحفظة	(8.2)
48	تحليل القيم المقدرة لـ VaR بالطرق شبه المعلمية	(9.2)
49	الاختبار البعدي لطريقة EVT	(10.2)
50	التحليل البعدي لطريقة FSH	(11.2)
52	الاختبار البعدي لطريقة MC	(12.2)

قائمة الرموز

الرمز	الدلالة بالفرنسية أو بالإنجليزية	الدلالة بالعربية
VaR	Value at Risk	القيمة المعرضة للخطر
VC	Variance Covariance	طريقة التباين - التغاير
SH	Simulation Historique	المحاكاة التاريخية
SMC	La simulation de Mont- Carlo	محاكاة موتي كارلو
ES	Expected Shortfall	العجز المتوقع
CVaR	Conditinnelle value at Risk	القيمة المعرضة للخطر الشرطية
EVT	Extrem value theeory	نظرية القيمة القصوى
BMM	Block Maxma	نموذج القيمة المعلمية
poT	PEAKS OVER The shold	نموذج عتبة الذروة
R	Rate of correlation	معدل الارتباط
COV	Covarianc	معامل التغاير
E(r)	Expected Returning	العائد المتوقع
B	Bit	معامل بيتا
FHS	Filtred Historiqal simulation	المحاكاة التاريخية المرشحة
CaviaR	Conditional autoregressive Value at Risk by Regression quantiles	نموذج الانحدار الذاتي الشرطي للقيمة المعرضة للخطر
LRTuc	Le test de couverture non conditionnelle	اختبار التغطية اللاشرطية
LRTcc	Le test de couverture conditionnelle	اختبار التغطية الشرطية
LRTind	Le test d'indépendance des exceptions	اختبار استقلالية الاستثناءات
SFBT	Société Tunisienne de Fabrication des Boissons	الشركة التونسية لصناعة المشروبات
Tunis Air	Tunisien Air Association	الشركة التونسية للطيران