

أعمال موجهة 2

أسئلة:

1. حدد مفاهيم المصطلحات التالية: الكوبون، الكفالة
 2. حدد الفرق بين ما يلي: السندات والقروض السندي، الكفالة وخطاب الضمان.
- تمرين 01:** أمام أحد المستثمرين فرصة للاستثمار في أحد الأصول المالية التالية وقد توفرت له المعلومات التالية:

الظروف المحتملة	الاحتمال	معدل العائد للأسهم A	معدل العائد للأسهم B	معدل العائد للأسهم الممتازة	المجموع
رواج	50%	15%	20%	15%	
عادية	40%	18%	12%	20%	
كساد	10%	5%	8%	5%	
MV		60000	30000	30000	$\sum MV = 120000$
BV		21972	9000	11700	$\sum BV = 42672$
تواريخ استحقاق الأصول المالية		2022/02/04	2022/01/25	2023/01/01	

إذا علمت أن $E(R_M) = 0.20$ و $\delta_m^2 = 0.0085$

المطلوب:

1. أحسب معدل العائد المتوقع للأصول المالية؟
2. أحسب المخاطر غير المنتظمة والمنتظمة للأصول المالية؟ حدد طبيعة كل الأصل؟
3. أحسب عائد ومخاطرة المحفظة المالية المكونة من الأصول الثلاثة؟
4. يطمح المستثمر لزيادة في العائد المتوقع بمعدل 30% ما هو الأصل المالي الواجب استبعاده من المحفظة؟ في حالة الرغبة في استبدال الأصل القديم المستبعد بآخر جديد، ما معامل (B) للأصل المالي الجديد؟
5. ما هو أسلوب التنويع المستخدم في تشكيل المحفظة المكونة من الأصول المالية الثلاث؟ إذا أراد المستثمر تكوين محفظة باستخدام أسلوب تدرج تواريخ الاستحقاق كيف يمكنه تطبيق ذلك؟
6. إذا قرر المستثمر تكوين محفظة مكونة من أصلين فقط من الأصول المالية السابقة. وذلك بعد استبعاد الأصل المالي من السؤال الثالث. وكانت تجمع بينهما علاقة ارتباط $(r=-1)$ وأراد المستثمر أن تكون المحفظة خالية من المخاطر. فكم سيكون وزن كل أصل مالي من الأصلين في المحفظة؟ ما هو عائد المحفظة الجديد؟ استنتج قيمة المخاطرة؟

تمرين 2:

فيما يلي معلومات عن معدل العائد المرجح والمخاطرة المرجحة لخمس محافظ استثمارية

المحافظ الاستثمارية	Rp(%)	δ_p (%)
---------------------	-------	----------------

A	6.2	2.5
B	4.1	1.6
C	6.9	0.5
D	7	5.7
E	10	5.2

فإذا علمت أن معدل العائد على الاستثمار عديم المخاطرة ($R_f = 4\%$) ومعادلة خط السوق هي

$$R_p = 3 + 0.7\delta_p$$

المطلوب:

1. تحديد مؤشر الأداء بالنسبة لكل مدير محفظة.

2. ترتيب أداء مديري المحافظ تنازلياً .

3. تصنيف هذا الأداء إلى جيد ، مقبول ، غير مقبول

تمرين 06: أجب في عجلة:

1. إذا كان العائد الخالي من المخاطر = 5%، وعائد السوق = 5%، فكم تبلغ إن علاوة مخاطر السوق
2. إذا كان العائد الخالي من المخاطر ($R_f = 5\%$) وعائد محفظة السوق ($R_m = 8\%$) والمعامل بيتا $\beta = 1.5$ فكم يبلغ العائد المطلوب لهذه الورقة؟
3. إذا كان العائد الخالي من المخاطر ($R_f = 7\%$) وعائد محفظة السوق ($R_m = 10\%$) والمعامل بيتا $\beta = 2$ فكم يبلغ معدل العائد المطلوب لهذه الورقة؟
4. إذا كان العائد الخالي من المخاطر ($R_f = 2\%$) وعائد محفظة السوق ($R_m = 5\%$) والمعامل $\beta = 1.5$ فكم يبلغ معدل العائد المطلوب لهذه الورقة؟
5. إذا كان العائد الخالي من المخاطر ($R_f = 2\%$) وعائد محفظة السوق ($R_m = 10\%$) و 0.50 ($B =$ وكان العائد الفعلي (4%) ، فإن الورقة المالية في هذه الحالة مقيمة بـ :

- أكثر مما يجب
- أقل مما يجب
- القيمة العادلة
- غير مذكر

6. إذا كان العائد الخالي من المخاطر ($R_f = 2$) وعائد محفظة السوق ($R_m = 10\%$) و 0.50 ($B =$ وكان العائد الفعلي (12%) . فكيف تحكم على هذه الورقة المالية؟

7. إذا كان العائد المتحقق من إحدى المحافظ = 12%، والعائد الخالي من المخاطر = 6% وبيتا = 0.5،
كم مؤشر شارب؟