

أعمال موجهة 2

أسئلة:

1. حدد مفاهيم المصطلحات التالية: الكوبون، الكفالبة

2. حدد الفرق بين ما يلي: السندات والقرض السندي، الكفالبة وخطاب الضمان.

تمرين 01: أمام أحد المستثمرين فرصة للاستثمار في أحد الأصول المالية التالية وقد توفرت له المعلومات التالية:

المجموع	معدل العائد للسهم الممتازة	معدل العائد B للأسهم	معدل العائد A للأسهم	الاحتمال	الظروف المحتملة
	%15	%20	%15	%50	رواج
	%20	%12	%18	%40	عادية
	%5	%08	%05	%10	كساد
$\sum MV = 120000$	30000	30000	60000	MV	
$\sum BV = 42672$	11700	9000	21972	BV	
	2023/01/01	2022/01/25	2022/02/04	تواريix استحقاق الأصول المالية	

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

المطلوب:

1. أحسب معدل العائد المتوقع للأصول المالية؟

2. أحسب المخاطر غير المنتظمة والمنتظمة للأصول المالية؟ حدد طبيعة كل الأصل؟

3. أحسب عائد ومخاطر 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 بأخر جديد، ما معامل (B) للأصل المالي الجديد؟

5. ما هو أسلوب التوزيع المستخدم في تشكيل المحفظة المكونة من الأصول المالية الثلاث؟ إذا أراد المستثمر تكوين محفظة باستخدام أسلوب تدرج تواريix 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؟ استنتاج قيمة المخاطرة؟

تمرين 2:

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

$\delta_P (%)$	$R_p(%)$	المحفظة الاستثمارية

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

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 مديرين المحافظ تنازلياً.

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

تمرين 06: أجب في عجلة:

1. إذا كان العائد الحالي من المخاطر = 5% ، وعائد السوق = 5% ، فكم تبلغ إن علاوة مخاطر السوق

2. إذا كان العائد الحالي 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 الحالي 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 الحالي 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 الحالي من المخاطر ($R_f = 2\%$) وعائد محفظة السوق ($R_m = 10\%$) و ($R_m = 0.50$)

$B =$ وكان العائد الفعلي (4 %) ، فإن الورقة المالية في هذه الحالة مقيدة بـ :

• أكثر مما يجب

• أقل مما يجب

• القيمة العادلة

• غير مذكر

6. إذا كان العائد الحالي من المخاطر ($R_f = 2\%$) وعائد محفظة السوق ($R_m = 10\%$) و ($R_m = 0.50$)

$B =$ وكان العائد الفعلي (12 %). فكيف تحكم على هذه الورقة المالية؟

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