

التمرين الأول: أجب ب صحيح أو خطأ مع التعليل في حالة الخطأ:

العبارة	صحيح/خطأ	التعليل
التنوع هو من الأساليب المستخدمة في إدارة المخاطر المنتظمة		
للأصول المالية كيان مادي ملموس		
يتم تداول الأصول المالية في السوق الرسمي وغير الرسمي		
تتميز الأصول المالية بتجانس		
كل السندات هي أوراق مالية ثابتة الدخل		
تتخفف درجة الأمان في الاستثمار بالأصول المالية مقارنة بباقي الاستثمارات		
يتم استخدام المشتقات المالية ضمن استراتيجية تغطية كل خطر في إدارة المخاطر المالية		

التمرين 2:

رتب الأصول المالية التالية تصاعدياً من أقل مخاطرة إلى أعلى مخاطرة : الأسهم الممتازة، السندات، الكفالات، الأوراق التجارية، العقود المستقبلية، الأسهم العادية، عقود الخيار، أدونات الخزينة، سندات مضمونة، سندات الخزينة، القبولات، الصرف الأجنبي، شهادات الإيداع.

السؤال 3: حدد نوع المخاطر التي يمكن أن تعيشها المؤسسات في الأوضاع التالية:

شركات الاستخراج والتنقيب، الشركات التي تعمل بعقود عمل محددة المدة، شركات ذات المنتج الموسمي.

السؤال 4: حدد أسلوب التعامل مع المخاطر في الحالات التالية:

المشتقات المالية

التأمين

التوريق

السؤال 5:

ليمان برادرز (Lehman Brothers Holdings Inc) هو بنك تم تأسيسه في ألاباما، الولايات المتحدة الأمريكية عام 1850 على يد ثلاثة أخوة يهود من تجار القطن، ليكون مؤسسة خدمات مالية دولية. ويقع مقره الرئيسي في نيويورك عمل البنك مدة 158 عاما من تأسيسها في عام 1850 حتى عام 2008. كان ليمان رابع أكبر بنك استثماري في الولايات المتحدة في ممارسة الأعمال التجارية في الخدمات المصرفية الاستثمارية، الأسهم والدخل الثابت المبيعات والتداول خصوصاً سندات الخزينة الأميركية، والأبحاث، وإدارة الاستثمارات، والأسهم الخاصة، والخدمات المصرفية الخاصة.

نشأت الأزمة بسبب مشاركة ليمان في أزمة الرهن العقاري، والتعرض لموجودات أقل سيولة وفي أعقاب النزوح الجماعي لمعظم عملائها، والخسائر الفادحة في مخزونها، وانخفاض قيمة الأصول من قبل وكالات التصنيف الائتماني

في 2007 أفادت تقارير بوجود مخاطر في أوراق الرهن العقاري غير أن البنك قرر عدم اتخاذ أي إجراء باعتبار ضعف تلك التقارير وحاجة البنك إلى الموظفين لمتابعة تطورات قروض الرهن العقاري التي اعتبرت مغرية آنذاك. في النصف الأول من سنة 2008 استثمر البنك في الأوراق المالية المدعومة بالرهن العقاري ذات التصنيف المنخفض غير أن تقارير الربع الثاني أفادت أنه لم يكن قادرًا على بيع السندات ذات التصنيف المنخفض وأعلن بنك ليمان عن خسائر بقيمة 2.8 مليار دولار وقرر جمع 6 مليارات دولار في رأس المال الإضافي من خلال طرح أسهم جديدة. في النصف الأول من عام 2008 وحده، خسر سهم «ليمان» 73٪ من قيمته مع استمرار تشديد سوق الائتمان. في أوت 2008، أفاد بنك ليمان أنه يعتزم تسريح 6 ٪ من قوته العاملة، 1500 شخص، قبل الموعد النهائي لتقديم التقارير في الربع الثالث في سبتمبر. في 10 سبتمبر 2008، أعلن ليمان عن خسارة قدرها 3.9 مليار دولار وعزمه على بيع حصة أغلبية في أعمال إدارة الاستثمار

أعلن البنك إفلاسه في 15 سبتمبر 2008، يعتبر أكبر إفلاس في تاريخ الولايات المتحدة، بقيمة أكثر من 600 مليار دولار. أدى الإفلاس إلى انخفاض بنسبة 4.5٪ ليوم واحد في مؤشر داو جونز الصناعي، وهو أكبر انخفاض منذ هجمات 11 سبتمبر 2001

- ما هي الاستراتيجيات التي تبناها بنك ليمان براذرز في إدارته للمخاطر المالية؟

ما هي الاستراتيجيات التي كنت قد تتصح بها البنك لتفادي المخاطر؟