



السلسلة رقم (01): الإطار النظري للمخاطر المالية

التمرين الأول:

- 1- من أهم المخاطر المالية التي يتعرض لها المستثمر نجد المخاطر النظامية والمخاطر غير نظامية، حيث توجد علاقة بينها وبين التنويع.
- ما الفرق بين هذه المخاطر؟ مع ذكر مصدرها؟
- وضح العلاقة برسم بياني مع شرحه؟
- 2- تتعدد استراتيجيات وأساليب إدارة المخاطر المالية.
- أذكر هذه الاستراتيجيات والأساليب؟ مدعما اجابتك بشرح موجز والأمثلة؟
- وضح التوافق بين هذه الاستراتيجيات والأساليب في إدارة المخاطر المالية؟
- 3- ما الفرق بين المخاطر الاستاتيكية والمخاطر الديناميكية مع ذكر بعض المخاطر؟
- 4- هناك من يرى أن سياستي تجنب الخطر وتحويل الخطر يندرجان ضمن نفس السياسة، لكن الأمر ليس كذلك وضح ذلك؟
- 6- هناك العديد من المداخل لإدارة الخطر منها ما هو سلبي ومنها ما هو إيجابي اشرح ذلك؟

التمرين الثاني: قرر أحد المستثمرين في 2021/01/01 شراء أسهم شركة ما بمبلغ 20 دج للسهم، وقام ببيعه في 31/12/2020 بمبلغ 18.5 دج، وقد حصل المستثمر على مبلغ 0.8 دج عن قيمة الأرباح الموزعة في نهاية السنة.

المطلوب: حساب مقدار العائد الجاري، الرأسمالي، العائد الفعلي، معدل العائد المتحقق من عملية شراء وبيع السهم؟

التمرين الثالث: إذا علمت أن معدل التضخم 5% وسعر الفائدة على السندات الحكومية قصيرة الأجل 3%، والنسبة التي يطلبها المستثمر كتعويض له عن المخاطرة تبلغ 1%، وإذا توفرت لديك معطيات حول العائد المتحقق فعلاً لسهم شركة الجوهرة خلال سنوات مختلفة ومتتالية كما يلي:

عائد السهم	5	0	-5	5	10	16	16	10	10	10	12	15
------------	---	---	----	---	----	----	----	----	----	----	----	----

المطلوب: هل تنصح المستثمر بالاستثمار أو لا؟ ولماذا؟

التمرين الرابع: لتكن لدينا البيانات التالية حول العوائد المتوقعة لسهمين حسب الظروف الاقتصادية الموضحة في:

حالة الاقتصاد	الاحتمال	عائد السهم A	عائد السهم C
انكماش حاد	25%	2%	5%
اقتصاد متوسط	50%	9%	12%
ازدهار قوي	25%	16%	17%

المطلوب: 1- أي بديل يفضل المستثمر؟

2- إذا علمت أن معدل التضخم هو 10%، أحسب معدل العائد الحقيقي؟ ماذا تلاحظ؟