

الاسم واللقب	العلامة
الفوج	

التمرين الأول: ضع إشارة X في مربعة الإجابة الصحيحة. 10 ن

(1) العائد الرأسمالي يعتمد على:

- سعر شراء الورقة  العائد الخالي من المخاطرة.  سعر بيع الورقة  التوزيعات.

(2) المخاطر الناجمة عن عوامل تؤثر فقط على مؤسسة أو صناعة معينة تسمى:

- المخاطر الشاملة.  المخاطر غير النظامية.  المخاطر الخاصة  غير ما ذكر

(3) من مخاطر السوق:

- سعر الفائدة.  سعر الصرف.  السمعة.  المنافسة.

(4) من أقسام الخطر:

- الخطر  عدم اليقين.  عدم التحديد.  غير ذلك.

(5) من طرق واستراتيجيات إدارة المخاطر المالية:

- نقل الخطر.  رفع الخطر.  تجنب الخطر.  تغطية الخطر.

(6) العائد الرأسمالي يمكن أن يكون:

- سالبا أو موجبا ولا يمكن أن يكون 0.  0 أو موجبا ولا يكون سالبا.  0 أو موجبا أو سالبا.  سالبا.

(7) من خصائص المخاطر المالية

- الثبات.  التنبؤ.  الشمول.  الموضوعية.

(8) يأخذ عائد السند عدة أشكال:

- أرباح.  فوائد.  أرباح رأسمالية.  كل ما ذكر.

(9) من المصادر الداخلية للمخاطر:

- الضرائب  المنافسون  الموظفون.  الملاك

(10) العائد الخالي من المخاطر يمثل:

- سعر الفائدة على السندات قصيرة الأجل  سعر الفائدة على أذونات الخزينة  سعر الفائدة على الودائع الاستثمارية  ليس كل ما ذكر.

التمرين الثاني (5 ن): من خلال جدول العوائد المحتملة للورقين الماليين (A) (B):

السنة	معدل العائد السهم	
	B	A
الأولى	0.7	0.4
الثانية	0.2	0.2
الثالثة	-0.3	0.0

المطلوب: ما هو الاستثمار الأفضل؟ ولماذا؟

$$E(R) = \sum \frac{R_i}{n}$$

$$E(R_A) = \frac{(0.4) + (0.2) + (0)}{3} = 0.2\%$$

$$E(R_B) = \frac{(0.7) + (0.2) + (-0.3)}{3} = 0.2\%$$

$$\delta(R) = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (R_i - \bar{R})^2}{n-1}} =$$

$$\delta(R_A) = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (R_i - \bar{R})^2}{n-1}} = \sqrt{\frac{(0.4 - 0.2)^2 + (0.2 - 0.2)^2 + (0.0 - 0.2)^2}{3-1}} = \sqrt{\frac{0.08}{2}} = 0.04$$

$$\delta(R_B) = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (R_i - \bar{R})^2}{n-1}} = \sqrt{\frac{(0.7 - 0.2)^2 + (0.2 - 0.2)^2 + (-0.3 - 0.2)^2}{3-1}} = \sqrt{\frac{0.5}{2}} = 0.25$$

الاستثمار A هو الأفضل لأنه الأقل **مخاطرة** عند نفس مستوى العائد.

التمرين الثالث: اشترى سعيد أحد الأصول بداية عام 2021 مقابل **100 دولار**، واحتفظ بها لمدة عام وباعها مقابل

**120 دولار** بداية عام 2022، وتلقى أرباح **5 دولارات** خلال عام 2021. وكان معدل التضخم **6%**.

- ما هو معدل العائد الجاري؟ معدل العائد الرأسمالي؟ ومعدل العائد الإجمالي لاستثمار السيد سعيد؟
- ما هو معدل العائد الحقيقي؟

معدل العائد الجاري:

$$\text{Dividend yield} = D_i / P_0 = 5\$ / \$100 = 5 \%$$

معدل العائد الرأسمالي:

$$\text{Capital gains yield} = (P_1 - P_0) / P_0 = (120-100) \$/100 = \$20 / \$100 = 20 \%$$

معدل العائد الإجمالي:

$$\text{The total percentage return} = [D_i + (P_1 - P_0)] / P_0 = 5\$ + (120-100) \$/100 = 25 \$/100 = 25\%$$

معدل العائد الحقيقي:

$$\text{Real return} = \frac{1 + \text{Nominal return}}{1 + \text{Inflation rate}} - 1$$

$$\text{Real return} = \frac{1 + 0.25}{1 + 0.06} - 1 = \frac{1.25}{1.06} - 1 = 0.1792$$

