



السلسلة رقم (01): الإطار النظري للمخاطر المالية

التمرين الأول:

- 1- هناك أنواع كثيرة من المخاطر المالية التي تحدد المؤسسات والمستثمرين التي تختلف باختلاف طريقة تصنيف أنواع المخاطر.
- أذكر هذه الأنواع؟
- 2- اذا توفرت لديك المصادر التالية للمخاطر التي تحدد المؤسسات والمستثمرين:
- نزاعات الملاك - قرارات إدارية خاطئة - التوسع في حجم المؤسسة - عدم وفاء زبون بتسديد دينه
- انقلاب سياسي - سعر الصرف - ضعف التواصل بين العمال - تغير في ذوق المستهلك
- تغير قانون الضرائب - تغير قانون الاستثمار
- حدد المصادر الداخلية من المصادر الخارجية للمخاطر؟
- 3- من أهم المخاطر المالية التي يتعرض لها المستثمر نجد المخاطر النظامية والمخاطر غير نظامية، حيث توجد علاقة بينها وبين التنوع.
- ما الفرق بين هذه المخاطر؟ مع ذكر مصدرها؟
- وضع العلاقة برسم بياني مع شرحه؟
- 4- تتعدد استراتيجيات وأساليب إدارة المخاطر المالية.
- أذكر هذه الاستراتيجيات والأساليب؟ مدعما اجابتك بشرح موجز والأمثلة؟
- وضع التوافق بين هذه الاستراتيجيات والأساليب في إدارة المخاطر المالية؟
- 5- ما الفرق بين المخاطر الاستاتيكية والمخاطر الديناميكية مع ذكر بعض المخاطر؟
- 6- هناك من يرى أن سياستي تجنب الخطر وتحويل الخطر يندرجان ضمن نفس السياسة، لكن الأمر ليس كذلك وضع ذلك؟
- 7- 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 31/12/2021 بمبلغ 21 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 الرأسمالي معدل العائد المتحقق من عملية شراء وبيع السهم؟

التمرين الثالث:

نفترض المعلومات التالية للورقة المالية "أ-": كان سعر شراء الورقة المالية (القيمة السوقية في بداية فترة التقييم) هي 1000 ون، بينما سعر بيعها (القيمة السوقية في نهاية فترة التقييم) هو 1200 ون، كما تم توزيع 400 ون لحامل السهم.
المطلوب: أحسب معدل العائد الفعلي؟

التمرين الرابع:

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 المتوقع فعلاً لسهم شركة الجوهره 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 الخامس:

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

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

المطلوب: 1- أي بديل يفضل المستثمر؟

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