

الاسم:	اللقب:	رات:	الفوج:
--------------	--------------	------------	--------

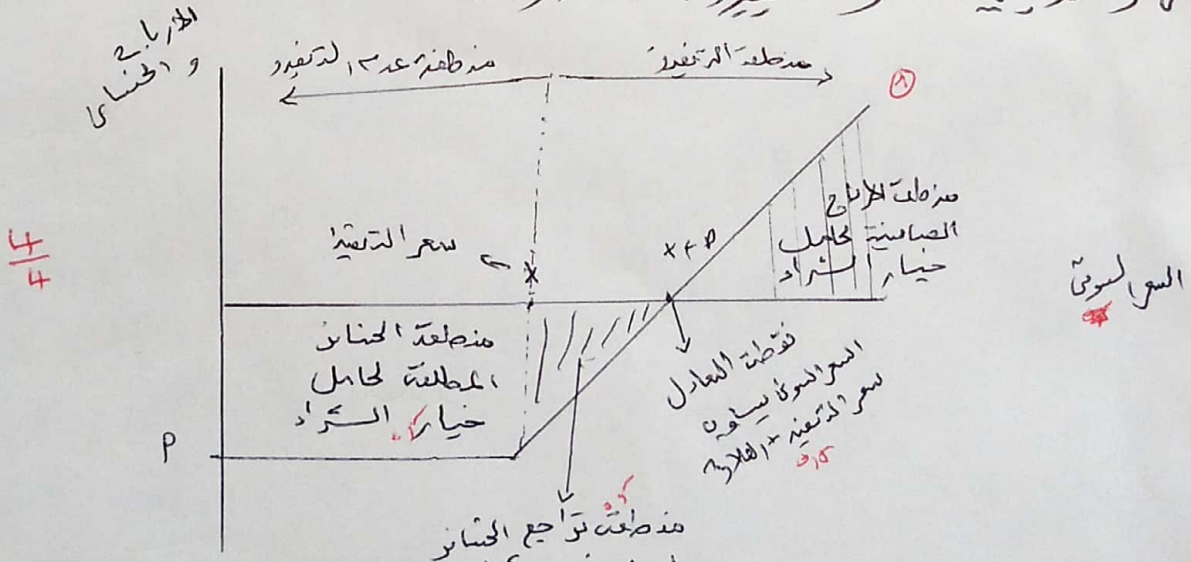
امتحان السداسي الخامس في مادة المؤسسة والأسواق المالية.

السؤال الأول. اجب بصح او خطأ على ما يلي:

- 1- تشير مخاطر التخلف عن السداد إلى خطر عدم قدرة مصدر السند على سداد أصل السند.....خطأ.....^(A)
- 2- وجود خيار مضمن له تأثير على فارق الإصدار المتعلق بأوراق الخزانة والفارق المتعلق بإصدارات الاستحقاق المماثلة التي لا تحتوي على خيار مضمن. صحيح.....^(A)
- 3- وإذا تم إصدار سندات مقومة باليورو خارج منطقة عملة اليورو فانها تعد سندات Euro bonds..خطأ..^(A)

السؤال الثاني عرف خيار الشراء ووضح بيانيا حالات مشتري خيار الشراء

- عرف خيار الشراء أو ⁽³⁾ هو عقد يعطى لحامله خيار شراء كمية معلومة من الأصول المالية أو السلع النقدية بسعر محدد في عقود الخيار خلال مدة سريان العقد بالنسبة للخيار الأمريكي مقابل عمولة تدفع لحظة المصدر في العقد، ويرصد من حامل العقد نوعية وكمية الأصول المشتراة، تاريخ انتهاء صلاحية العقد نوع العقد إذا كان أوروبي أو أمريكي - سعر التصفير، الفلاوة.



السؤال الثالث: حل التطبيقات التالية 10 ن

$$A_Y = \frac{F - P}{P} \cdot \frac{365}{n}$$

$$A_Y = \frac{100000 - 98000}{98000} \cdot \frac{365}{91}$$

$$A_Y = 0.0204 \cdot 4.0109$$

$$A_Y = 0.0818 = 8.18\%$$

بفرض أن المستثمر دفع 98000 يورو مقابل اذن
خزانة مدتها 91 يوماً بقيمة اسمية قدرها 100000
يورو.

- كم سيكون معدل العائد الفعلي لها؟

الحل بتطبيق صيغة DDM للنمو المستمر:

$$P = \frac{DV_0 \cdot (1 + g)}{r - g}$$

$$250 = \frac{10 \cdot (1 + g)}{0.12 - g}$$

$$30 - 250g = 10 + 10g$$

$$20 = 260g$$

$$7.69\% = g$$

إذا تم بيع السهم بسعر 250 دولارًا مع توزيع أرباح
حالي قدره 10 دولارات،
- فما هو معدل نمو أرباح هذا السهم، بافتراض معدل
العائد المطلوب 12%؟

$$P = \frac{DV_0 \cdot (1 + g)}{r - g}$$

$$P = \frac{5 \cdot (1 + 0.04)}{0.08 - 0.04}$$

$$P = \frac{5.02}{0.04}$$

$$P = 130$$

إذا كان السهم يدفع أرباحًا بقيمة 5.00 دولارات هذا
العام. وكانت الأرباح تنمو بشكل ثابت بنسبة 4%
سنويًا، فما هي قيمة السهم، على افتراض معدل العائد
المطلوب للمستثمر بنسبة 8%؟

$$A_Y = \frac{F - P}{P} \cdot \frac{365}{n} = 5\%$$

$$\frac{100 - P}{P} \cdot \frac{365}{120} = 5\%$$

$$100 - P = 0.0164 P$$

$$100 = 1.0164 P$$

$$P = 98,3864$$

$$D_Y = \frac{F - P}{F} \cdot \frac{360}{n}$$

$$= \frac{100 - 98,3864}{100} \cdot \frac{360}{120}$$

بفرض ان عائد الاستثمار للسند الاذني ذو 120 يوم
هو 5%. احسب العائد على أساس الخصم؟ علما ان
القيمة الاسمية له هي 100 دولار

$$= 0,0163 \cdot 3$$

$$= 0,0489$$

$$D_Y = 4,89\%$$

ملاحظة تأخذ 4 ارقام بعد الفاصلة في الحساب والنتائج