

1- عرف كل من باختصار: الهندسة المالية، الابتكار المالي، التركيب المالي، الأدوات المالية الأساسية، التمويل الجماعي، الشراء الهامشي، العمليات على المكشوف، رأس المال المهجين، رأس المال الاستثماري، التمويل الاسلامي.

2- ما هي استراتيجيات الاستثمار في الهندسة المالية ؟ مع ذكر أهم أدوات الهندسة المالية.

3- ما هي استخدامات المشتقات المالية وفيما تكمن أهم المخاطر التي تواجهها ؟

1- وقع مستثمر عقد شراء مستقبلي لساعة " X " بتاريخ 2023/01/01 فإذا كان : حجم العقد 10000، والسعر

المستقبلي 250 دولار، الهامش المبدئي 10% ، هامش الوقاية 80 %، مدة العقد 3 أشهر .

مع افتراض أنه خلال مدة العقد تغيرت الأسعار كما يلي :

• في 2023/01/25 : 240 دولار؛

• في 2023/03/03 : 260 دولار.

احسب ربحية و خسارة كلا طرفي العقد.

2- إذا كان سعر الصرف الآتي للأورو مقابل الدينار المتفق عليه في عقد المبادلة 600-610 بينما كانت أسعار

الفائدة المصرفية على كل من الدينار والأورو لمدة ثلاثة أشهر على النحو التالي:

الأورو	الدينار	إيداع
6%	7%	
6.5%	12%	الإقتراض

• أحسب الهامش التبادلي ؛

• أوجد سعر الشراء والبيع الآجلين للأورو مقابل الدينار.

3- اشترى مضارب حق اختيار شراء Call Option 1000 سهم لشركة " X " في 2020/01/01 على أن

يتم الإستلام في 2020/07/01 ، بسعر التنفيذ 80 دولار للسهم، بسعر 5 دولار عن كل سهم.

- ما هي أرباح وخسائر هذا المضارب مع تحديد طبيعة قرار التنفيذ حسب التغيرات السعرية المستقبلية

التالية:

• إذا ارتفع سعر السهم في 2020/07/01 إلى 95 دولار؛

• إذا انخفض سعر السهم في 2020/07/01 إلى 70 دولار.

القرينة رقم 201 جميع الاجوبة موجودة بالتفصيل في الدروس
الموضوعة على الهندسة ويكون تنفيذها كما يلي :

السؤال 801

• الهندسة المالية تعرف علما انها تخصص وتطوير وتطبيق بحسابات وأدوات مالية مستحدثة وتقديم حلول خلاقة ومبدعة للمشكلات الاقتصادية والمالية، ولا يقتصر دورها على المنتجات الجديدة فحسب بل تمتد إلى تطوير وتطوير أدوات وأدكار قديمة لخدمة أهداف المؤسسات.

• الابتكار المالي هو استخدام الأفكار والتقنيات الجديدة في مجال الخدمات المالية لتحسين العمليات المالية، وتطوير منتجات وخدمات جديدة تلبي احتياجات العملاء بشكل أفضل.

• التوكيد المالي: يمثل الطريقة التي تحظ بها الشركة لتمويل أنشطتها وإدارة شؤونها المالية بكفاءة لتحقيق أهدافها المالية واللائق.

• الأدوات المالية الأساسية: تمثل اللبنة الأساسية لأشواق رأس المال القائمة، في طبيعتها عبارة عن مستندات توثق حقا ملكية في الأصول المستوية (سهم) أو تثبت دينيا في ذمة (سند)، فانها توثق العلاقة بين مصدر الرقعة وحاملها بشاملا حقوقه والتزاماته كل طرف.

5

• التمويل الجماعي هو عملية جمع الأموال من مجموعة كبيرة من الأفراد أو الجماعات الصغيرة، عادة عبر منصة على الإنترنت، لدعم مشروع معين أو فكرة أو مبادرة استثمارية. هو عملية تداول تسمح للمستثمر شراء أصول مالية وذلك بدفع جزء صغير من قيمة الأصل المالي والاستخدام اليومي أو الإقتران مع وسيط مالي لتغطية التكاليف.

• الممارك على الشوف: هو عملية تداول تسمح للمستثمر ببيع أصل مالي غير

محلل في الوقت الحالي، ويتوجب عليه شرائه في وقت لاحق لتلبية الحاجة
• رأس المال المجهز: تمثل الحصص في استخدام آليات التمويل تجمع بين السهول الأساسية لكل من رأس المال المجهز (مثل الأسهم) والديون (مثل السندات).

• رأس المال الأمثالي: هو نوع من رأس المال المخصص للتمويل ودعم الشركات الناشئة والشركات الصغيرة الناشئة التي تظهر مؤشرات عالية من النمو والإيرادات المالية، وخاصة في المجالات التكنولوجية والابتكارية والمبتدئة.

• التمويل الإسلامي: يتصل في توفير التمويل وفقا لأحكام الشريعة الإسلامية مثل الصكوك والبرصحة والإجارة

السؤال (2) :

• استراتيجيات الاستثمار في الهندسة المالية :

التقطيع ، المضاربه ، المراجحة

• أدوات الهندسة المالية :

التوريق ، العقود المسقبلية ، العقود الآجلة ، المبادلات ، الخيارات ،

2

السؤال (3) :

• استراتيجيات المشتقات المالية :

التحوط ضد المخاطر - استراتيجيات السعر

الخطية الجبر للمشتقات - مضاربه

تشتت السوق المال - كمال السوق (1.5)

3

• المخاطر التي تواجه المشتقات المالية :

مخاطر الائتمانية - مخاطر السوق

مخاطر التشغيلية - مخاطر القانونية

مخاطر السيولة - مخاطر السيولة (1.5)

مخاطر أخرى (الرفع المالي ، نسب الرهائيه)

حل تمرين رقم 202

1) لدينا الحجم الاجمالي للصفحة = $Q = 10.000$ $P = 250 \Rightarrow$

$Q \times P = 250.000$ دولار

الهامش المبدئي = $250.000 \times 1/10 = 250.000$ دولار

الهامش الوقائي = $250.000 \times 1/80 = 312.500$ دولار

صافي ربحية وحسارة كلا الطرفين

الحالة 1) أ/ بالنسبة للمشتري

في 25/01/2023: حَقَّقَ صَانِعُ لَأْسِ الْأَشْعَارِ انخفاضا:

حسارة = $(250 - 260) \times 10.000 = 100.000$

يرجع الهامش المبدئي = $250.000 - 100.000 = 150.000$

وهو أقل من هامش الوقائي لذا يتم اشعار بالهامش

بمقدار = $250.000 - 150.000 = 100.000$ دولار

فيصبح الهامش المبدئي = 250.000

ب/ بالنسبة للبائع

في 25/01/2023: حَقَّقَ أُرْبَاحُ لَأْسِ الْأَشْعَارِ انخفاضا:

أرباح = $(250 - 240) \times 10.000 = 100.000$

يرجع الهامش المبدئي = $250.000 + 100.000 = 350.000$

الحالة 2) أ/ بالنسبة للمشتري

في 03/03/2023: حَقَّقَ أُرْبَاحُ لَأْسِ الْأَشْعَارِ ارتفاعا:

أرباح = $(260 - 240) \times 10.000 = 200.000$

فيصبح الهامش المبدئي = $250.000 + 200.000 = 450.000$

ب/ بالنسبة للبائع

في 03/03/2023: حَقَّقَ صَانِعُ لَأْسِ الْأَشْعَارِ ارتفاعا:

حسارة = $(260 - 240) \times 10.000 = 200.000$

فيصبح الهامش المبدئي = $250.000 - 200.000 = 50.000$

وهو أقل من هامش الوقائي، لذا تقوم غرفة المقاصة باشعار

البائع بمقدار = $250.000 - 50.000 = 200.000$

فيصبح الهامش المبدئي = 250.000

١) الهامش المتبادلي شراء = السعر الفوري \times فوق الفائدة \times اطالة

$$\frac{90}{360} \times \frac{6,5 - 7}{100} \times 600 =$$

$$0,75 =$$

اذن السعر الاجل اشراء = $0,75 + 600 = 600,75$

٢) الهامش المتبادلي بيع = $\frac{90}{360} \times \frac{6 - 12}{100} \times 610 =$

$$9,15 =$$

اذن السعر الاجل بيع = $9,15 + 610 = 619,15$

تفسير هذه الاحصائيات

لكون للبنك (معلمي السعر) دستور الاورو من الجليل تاريخ التعاقد بالسعر الآتي المقدر 600 كما انه بإمكانه في الوقت نفسه انه يعيد للجليل تسليم 3 أشهر سعر الاجل المقدر

$$619,15$$

لكون للبنك انه يبيع الاورو والجليل تاريخ التعاقد بالسعر الآتي المقدر 610 وفي الوقت نفسه انه يبيع شراء من الجليل تسليم 3 أشهر سعر الاجل المقدر $600,75$

٣) لدنيا $K = 80 \$$, $P = 5 \$$, $PT = 5 \times 1000$, $= 5000 \$$

الاطالة : إذا ارتفع سعر السهم في 1/1/2020 إلى 95 دولار فإن المضارب يقوم بتحديد عقد الخيار لأنه توقعاته في مطلها وارتفعت الأسعار والفائدة 1 الأرباح التي تسببها تقدر بـ أرباح $= 10000 \$ - 5000 = (95 - 80) \times 1000$

الاطالة : إذا انخفضت أسعار السهم في 1/1/2020 إلى 70 دولار فإن المضارب يقوم بإلغاء عقد الخيار لأنه توقعاته في مطلها والأسعار انخفضت والفائدة التي تسببها هي أرباح $= 5000 - (80 - 70) \times 1000$