(المحاضرة الثالثة)

حالة عملية رقم (١) :

تبلغ قيمة المحفظة الاستثمارية لأحد المستثمرين 5.000.000

تتكون المحفظة الاستثمارية لهذا المستثمر من استثمارين (أ) و (ب)

قيمة الاستثمار (أ) = 3000.000 ريال قيمة الاستثمار (ب) = 2000.000 ريال

العائد من الاستثمار (أ) = 9% العائد من الاستثمار (ب) = 12%

١- بالرجوع إلى بيانات الحالة العملية (١) فإن قيمة الاستثمار (أ) والاستثمار (ب) في نهاية الفترة تساوي :

قيمة الاستثمار (أ) = 3270000 ريال

قيمة الاستثمار (ب) 2240000 ريال

٢- بالرجوع إلى بيانات الحالة العملية (١) فإن قيمة المحفظة في نهاية الفترة تساوي :

قيمة المحفظة في نهاية الفترة = 5510000 ريال

٣- بالرجوع إلى بيانات الحالة العملية (١) فإن عائد المحفظة باستخدام طريقة النسب :

عائد المحفظة = 0.102 = 10.2%

٤- بالرجوع إلى بيانات الحالة العملية (١) فإن وزن الاستثمار (أ) والاستثمار (ب) :

وزن الاستثمار (أ) = 60%

وزن الاستثمار (ب) = 40%

٥- بالرجوع إلى بيانات الحالة العملية (١) فإن عائد المحفظة باستخدام طريقة المتوسط المرجح يحسب كالتالي :

عائد المحفظة = (0.6 × 0.09) + (0.4 × 0.12)

سراب الورد

حالة عملية رقم (٢) :

- محفظة استثمارية تتكون من استثمارين (أ) و (ب) بقيمة 100000
- قيمة الاستثمار (أ) = 70000 ريـال
- قيمة الاستثمار (ب) = 30000 ريـال
- الحالات الإقتصادية واحتمال حدوثها والعائد المتوقع من كل مشروع كما يلي :

الحالة الاقتصادية	احتمال الحدوث	العائد المتوقع (%)	
		المشروع (أ)	المشروع (ب)
ركود	0.6	%10	%5
ازدهار	0.4	%15	%10

١- بالرجوع إلى بيانات الحالة العملية (٢) فإن وزن الاستثمار (أ) و (ب) :

وزن الاستثمار (أ) = %70

وزن الاستثمار (ب) = %30

٢- بالرجوع إلى بيانات الحالة العملية (٢) فإن العائد المتوقع من المشروع يحسب كالتالي :

العائد المتوقع من المشروع (أ) = %12

العائد المتوقع من المشروع (ب) = %7

٣- بالرجوع إلى بيانات الحالة العملية (٢) فإن العائد المتوقع من المحفظة الاستثمارية يحسب كالتالي :

العائد المتوقع للمحفظة = E (R) P = (0.12 × 0.7) + (0.07 × 0.3)

سراب الورد

(المحاضرة الرابعة)

حالة عملية رقم (٣) :

فيما يلي البيانات الخاصة بالمشروعات الاستثمارية (أ ، ب ، ج)
التي تتكون منها المحفظة الاستثمارية لأحدى المستثمرين :

الحالة الاقتصادية	احتمال الحدوث	وزن العائد المتوقع لكل مشروع (%)		
		وزن (أ) = 0.3	وزن (ب) = 0.3	وزن (ج) = 0.4
ازدهار	%25	%12	%10	%15
ظروف عادية	%50	%10	%8	%10
انكماش	%25	%8	%4	%5

١- بالرجوع إلى بيانات الحالة العملية (٣) فإن العائد المتوقع من المحفظة الاستثمارية يحسب كالتالي :

الأزدهار = 0.25 [(0.3 × 0.12) + (0.3 × 0.1) + (0. 4 ×0.15)] = 0.0315

ظروف عادية = 0. 5 [(0.3 × 0.1) + (0.3 × 0.08) + (0. 4 ×0.1)] = 0.047

انكماش = 0. 25 [(0.3 × 0.08) + (0.3 × 0.04) + (0. 4 ×0.05)] = 0.014

المجوع = 0.0925

حالة عملية رقم (٤) :

إذا توفرت لديك البيانات التالية عن محفظة إستثمارية مكونة من مشروعين (a) و (b) :

- الإنحراف المعياري للمشروع a = (σa) = 0.25
- الإنحراف المعياري للمشروع b = (σb) = 0.32
- الإنحراف المشترك بين المشروعين a و b (COV ab) = 0.07
- وزن المشروع س (Wa) = %60
- وزن المشروع س (Wb) = %40

١- باللرجوع إلى الحالة العملية (٤) فإن معامل الإرتباط بين المشروعين (a . b) يحسب كالتالي :

معامل الإرتباط بين المشروعين (a . b) = $P_{(a.b)} = \frac{COV_{(a.b)}}{\sigma_a \times \sigma_b} = \frac{0.07}{o.25 \times 0.32}$

سراب الورد

(المحاضرة السابعة)

١- إذا علمت ان التدفقات النقدية الغير مؤكدة المتوقعة من استثمار (أ) هي (RCFi) = 20000 ريال وان المستثمر تتساوى عنده منفعة تحقيق تدفقات نقدية غير مؤكدة (RCFi) = 20000 ريال مع تدفقات نقدية مؤكدة (CCFi) = 15000 ريال يمكن حساب معامل معادل التاكد (ai) كالتالي :

$$a_i = \frac{CCFi}{RCFi} = \frac{15000}{20000}$$

(المحاضرة التاسعة)

١- إذا كان متوسط مشتريات شركة العامر من المواد الأولية المستخدمة في الإنتاج من موردها = 30000 ريال بتسهيلات ائتمانية وفق الصيغة التالية (5 / 7 / صافي 30)
وإذا قررت الشركة الإستفادة من فترة الإئتمان التجاري كاملة (30يوم) فإن التكلفة السنوية لضياع هذه الفرصة بالصيغة التالية :

$$AR = \frac{\%D}{\%100 - \%D} \times \frac{360}{Cp - Dp} = \frac{5}{100 - 5} \times \frac{360}{30 - 7}$$

٢- إذا كانت شركة العمودي تعتزم الحصول على قرض مقدارة 5000000 ريال لمدة سنة من أحد البنوك وقد تم الإتفاق على أن تكون معدل الفائدة الأسمي 8% فإن معدل الفائدة الفعلي في حالة دفع الفائدة في نهاية السنة يحسب كالتالي :

- قيمة الفائدة على القرض = 5000000 × 0.08 = 400000 ريال .
- المبلغ المستفاد منه = 5000000 ريال .
- معدل الفائدة الفعلي = $AR = \frac{I}{L} = \frac{400000}{5000000}$

٣- إذا كانت شركة العمودي تعتزم الحصول على قرض مقدارة 5000000 ريال لمدة سنة من أحد البنوك وقد تم الإتفاق على أن تكون معدل الفائدة الأسمي 8% فإن معدل الفائدة الفعلي في حالة خصم الفائدة مقدما من قيمة القرض يحسب كالتالي :

- قيمة الفائدة على القرض = 5000000 × 0.08 = 400000 ريال
- المبلغ المستفاد منه = 5000000 - 400000 = 4600000 ريال
- معدل الفائدة الفعلي = $AR = \frac{I}{L} = \frac{400000}{4600000}$

سراب الورد

٤- إذا كانت شركة الخالدي تعتزم الحصول على قرض لمدة سنة من أحد البنوك وقد تم الإتفاق على أن يكون معدل الفائدة الأسمي 6% تخصم مقدما من قيمة القرض ، وإذا كانت الشركة ترغب أن يكون صافي المبلغ المستفاد منه 3000000 ريال فإن المبلغ الذي يجب اقتراضه يحسب كالتالي :

المبلغ الذي يجب اقتراضه = $TL = \frac{L}{1-I} = \frac{3000000}{1-0.6}$

(المحاضرة الثالثة عشر)

١- تقوم إحدى الشركات بإصدار أسهم ممتازة بعينها بالسوق بقيمة أسمية 200 ريال للسهم ، الأرباح الثابتة لهذا السهم 8 % من القيمة الإسمية ، فإن التكلفة بالسوق للأسهم الممتازة تساوي :

$$Kp = \frac{D}{P_0} = \frac{16}{200} = 8\%$$

(المحاضرة الرابعة عشر)

١- إذا كانت إحدى الشركات تقوم باصدار سندات بقيمة 10000 ريال بمعدل فائدة 5 % وفترة استحقاقها 10 سنوات باستخدام الجداول المالية فإن القيمة السوقية للسند تحسب كالتالي :

القيمة السوقية للسند = (10000 × 0.6139) + (500 × 7.7217) = PVB

- التدفقات النقدية (الفوائد) من السنة ١ إلى السنة ١٠
منتظمة = ٥٠٠
ويستخدم لها الجدول المالي رقم (٤)

- التدفق النقدي (قيمة السند في نهاية الفترة) عند السنة العاشرة
يستخدم الجدول المالي رقم (٣)

سراب الورد