

أسئلة مراجعة لمقرر إدارة مالية (2)
الفصل الدراسي الثاني لعام 1435 هـ - 1436 هـ

هناك محفظة استثمارية مكونة من مشروعين، حيث أن حصة الاستثمار في المشروع الأول هي 6000 ريال وحصة الاستثمار في المشروع الثاني هي 4000 ريال وعلمت بأن المشروع الأول يحقق عائد متوقع مقداره 5 % ودرجة مخاطر بنسبة 3% والمشروع الثاني يحقق عائد متوقع مقداره 8 % ودرجة مخاطر بنسبة 5% وعلمت بأن معامل الارتباط بين هاذين المشروعين هو 0.70 .

العلامة هذي / يعني تقسيم

يمكنك استخدام القوانين التالية

ملاحظة يمكن الدكتور يجيب النسب
بعلامة النسب % هكذا او بفواصل مثلاً

5% يعني هي نفسها 0.05
و 50% نفسها 0.50
يعني من 10 وتحت هكذا 0.05 ومن
10 وفوق هكذا 0.1 و 0.11 وهكذا
لتوضيح فقط

- حساب وزن المشروع من المحفظة:

(قيمة الاستثمار في المشروع / قيمة الاستثمار في المحفظة ككل)

- قانون حساب العائد المتوقع من المحفظة :

$$E(R)p = \sum W_i(E(R_i))$$

- قانون حساب مخاطر المحفظة (: الانحراف المعياري)

$$\sigma_{(a,b)} = \sqrt{W_a^2 \sigma_a^2 + W_b^2 \sigma_b^2 + 2W_a W_b \rho_{(a,b)} \sigma_a \sigma_b}$$

أولاً طلع الوزن وهو سهل عدد المشروعين وهو قيمة الاستثمار بالمشروع / كل مشروع : يعني $0.6 = 10000/6000$ و $0.4 = 10000/4000$

1- فما هو العائد المتوقع من هذه المحفظة الاستثمارية ؟

بعد ما طلعنا الوزن نضرب ناتج المشروع الأول بالعائد المتوقع له اللي هو 5% تطلع $0.03 = 0.05 \times 0.6$ والمشروع الثاني $0.032 = 0.08 \times 0.4$ ونجمع $0.032 + 0.03 = 0.062$ نضربها في 100 يطلع لنا الناتج 6.2%

- أ- 6.2%
ب- 5%
ج- 15%
د- 5%

2- من السؤال السابق، ما هي درجة مخاطر المحفظة الاستثمارية؟

هو بيبي مخاطر وعندنا المشروع الأول له مخاطر 0.03 والمشروع الثاني 0.05 وعندنا القانون بيبي المخاطر و الوزن اللي هو 0.6 و 0.4 ومعامل الارتباط هو 0.7 ونحطها كلها تحت الجذر التربيعي
 $\sqrt{(0.6)^2 \times (0.03)^2 + (0.4)^2 \times (0.05)^2 + 2 \times 0.6 \times 0.4 \times 0.7 \times 0.03 \times 0.05} = 0.0350$
نضربها في 100 يطلع الناتج 3.50
دقم 2 اللي لو فيها أحمر حينها من القانون اللي بالأسود أرقام الوزن اللي بالآزرق أرقام المخاطر و دقم 7 معامل الارتباط

- أ- 3.5%
ب- 15%
ج- 5%
د- 8%

3. تعرف المخاطر بأنها تلك المخاطر التي يمكن تجنبها وتؤثر على الاستثمارات بعينها :

أ. المخاطر غير المنتظمة

ب. المخاطر المنتظمة

ج. المخاطر الكلية

د. لا شيء مما سبق

4. يعرف السهم العادي بأنه عبارة عن سند ملكية يملكه المساهمون، ولا يعطي حامله أية ميزة خاصة عن سواء من المساهمين. ذلك أن للجميع حقوقاً: منها حق الحصول على الأرباح خلال حياة المنشأة عند تصفيتها، حق التصويت، وحق اختيار مجلس الإدارة.

أ. العبارة صحيحة

ب. العبارة خاطئة

ج. العبارة غير مكتملة

د. لا شيء مما سبق

5. إن الجدول التالي يوضح العائد من شركة كيان مقارنة مع عائد السوق خلال الثلاث سنوات الماضية :

السنة	2011	2012	2013
عائد سهم كيان %	2	5	3
عائد السوق %	5	6	3

يمكنك استخدام القوانين التالية

- قانون حساب معدل العائد المتوقع (متوسط العائد)

مجموع عوائد السنوات السابقة / عدد السنوات

- قانون حساب الانحراف المشترك بين عائدات السهم وعائدات السوق:

$$\sum_{i=1}^n \frac{(R_{ai} - ER_a)(R_{mi} - ER_m)}{n-1}$$

- قانون حساب التباين لعائدات السوق:

$$\sigma_m^2 = \sum_{i=1}^n \frac{(R_{mi} - ER_m)^2}{n-1}$$

- قانون حساب معامل بيتا لسهم معين :

$$\frac{Cov(a, m)}{\sigma(m)^2}$$

ما هو الانحراف المشترك بين عائد سهم شركة كيان وعائد السوق ؟

أ. 0.00076

ب. 0.000116

ج. 0.008

د. 0.007

أول شي نجمع عائد سهم كيان كل سنة لحالها 2% + 5% + 3% = 0.1 ونجمع عائد السوق 5% + 6% + 3% = 0.14
بعدين كل سنة عاندها لحالها عندنا 2011 لها عائد سهم كيان وهو 2% نطرحه مع المجموع يطلع (2% - 0.1) ونسوي نفسها مع
عائد السوق 5% نطرحها مع المجموع (5% - 0.14) ونضربهن في بعض ونسويها مع السنوات كلهن
(2% - 0.1) × (5% - 0.14) = 0.0072
(5% - 0.14) × (6% - 0.14) = 0.004
(3% - 0.14) × (3% - 0.14) = 0.0077
بعدين نطبق القانون نجمع كل النتائج ونقسمها على 2 بالحاسبة على طول على شان
عندنا ثلاث سنوات نطرح منها 1 يبقى 2 وهذا دائماً بالقانون الواحد ثابت لو كانت خمس سنوات تصير أربع وهكذا = 0.00945
الإجابة الصحيحة = 0.00945 الدكتور لم يضيفها

6. من السؤال السابق ما تباين عائد السوق ؟

أ. 0.0003

ب. 0.0001

ج. 0.00023

د. 0.0073

من الحل السابق نأخذ عائد السوق فقط لانه بس طالب تباين السوق نأخذها مثل ما هي بس نضيف لها تربيع والطرح بين كل عائد
هكذا (5% - 0.14)² + (6% - 0.14)² + (3% - 0.14)² = 0.0266 بعدين نقسم على عدد السنوات وهي 3 بس
لازم نتذكر انك راح تطرح من 3 واحد يعني تصير 2
0.0266 / 2 = 0.0133 ليس هناك إجابة واضحة

7. مما توصلت إليه من نتيجة في السؤالين السابقين فإن معامل بيتا لشركة كيان هو :

معامل بيتا سهل هو ناتج الانحراف المشترك تقسيم تباين عائد السوق = 0.0133 / 0.00945 = 0.710 هذا اللي طلع معي أكتفي بهذا
يبي لي مراجعة يمكن أكون غلطانه بالشرح راح اتأكد من الدكتور وارجع أكمل الحل