

سلم تصحيح إدارة المحافظ الاستثمارية

السنة الرابعة/ الدورة الفصلية الثانية 2024 - 2025

أجب على كل من الأسئلة الآتية: (20 درجة لكل سؤال)

السؤال الأول: ما المقصود بالمحفظة الاستثمارية؟ وما هي أهميتها؟

المحفظة الاستثمارية : هي تجميع للاستثمارات التي تقوم بها مؤسسات أو أفراد، أي أنها مجموع ما يمتلكه الفرد

أو المؤسسة من أسهم أو سندات في شركات مختلفة. 5 درجات

تأتي أهمية المحافظ الاستثمارية للأسباب التالية:

1. ارتفاع السيولة والفوائد المالية لدى المستثمرين الأفراد والشركات. 5 درجات
2. تنوع الأدوات الاستثمارية المتاحة المحلية والدولية. 5 درجات
3. الاهتمام بتحقيق الاستثمار الأمثل للموارد المالية المتاحة بأدوات استثمارية قصيرة أو طويلة الأجل. 5 درجات

السؤال الثاني: ما هي مكونات المحافظ الاستثمارية ؟

تتكون المحفظة الاستثمارية من المكونات التالية:

1. الموجودات المادية : هي الموجودات الملموسة الحقيقية كالاستثمار في العقارات والمشاريع الصناعية والزراعية والمتاجرة بالمعادن النفيسة والتي تتميز بانخفاض درجة سيولتها وحاجتها الى خبرات متنوعة لعدم تجانس أنواعها وزيادة تكاليف الاستثمار. 10 درجات
2. الموجودات المالية : هي عبارة عن الأوراق المالية التي تمنح حاملها شهادة بملكية هذه الأوراق تبين حقوق حاملها وتخوله المطالبة بكل أو جزء من تلك القيمة وتتميز بأنها تحقق أرباح عالية وتفاوت الخطورة التي تترتب عليها وتأثرها بالعوامل الخارجية. 10 درجات

السؤال الثالث: حل المسألة التالية:

قام أحد المستثمرين بشراء سهم بمبلغ 8 دولار بتاريخ 2022/1/1.

المطلوب:

1. احسب مقدار العائد الذي حققه المستثمر على السهم المذكور لو تم بيعه بتاريخ 2022/12/31 بمبلغ 10 دولار، وحصل على مبلغ 0.5 دولار عن قيمة الارباح الموزعة في نهاية السنة المذكورة.

2. احسب مقدار العائد الذي حققه المستثمر على السهم المذكور لو تم بيعه بتاريخ 2024/12/31 بمبلغ 12 دولار، وحصل على ربح بمقدار 0.6 دولار.

الحل:

الطلب الأول: (10 درجات موزعة على الشكل التالي: القانون 5 درجات والتعويض مع النتيجة 5 درجات)

$$HPY = \frac{D_t + (P_0 - P_B)}{P_B} = \frac{0.5 + (10 - 8)}{8} = 0.31$$

الطلب الثاني: (10 درجات موزعة على الشكل التالي: القانون 5 درجات والتعويض مع النتيجة 5 درجات)

$$\text{العائد} = \frac{D_t + (P_0 - P_B)}{n} + \frac{P_0 + P_B}{2}$$

$$= \frac{0.6 + (12 - 8)}{3} + \frac{12 + 8}{2}$$

$$= 11.53$$

السؤال الرابع:

فيما يلي العائد على الاستثمار لأسهم شركة الغيث و سوق عمان المالي عن فترة 6 سنوات:

السهم	عائد شركة الغيث	عائد سوق عمان المالي
1	0.15	0.30
2	0.12	0.16
3	0.20	0.15
4	0.15	0.30
5	0.09	0.12
6	0.10	0.06

المطلوب: إيجاد معامل بيتا لأسهم شركة الغيث.

الحل:

(5 درجات للقانون و 8 للجدول و 5 للتعويض الصحيح في القانون و 2 درجة للنتيجة)

$$\beta = \frac{n \sum k_1 k_2 - \sum k_1 \sum k_2}{n \sum k_2^2 - (\sum k_2)^2}$$

السهم	عائد شركة الغيث k_1	عائد سوق عمان المالي k_2	$k_1 k_2$	k_2^2
1	0.15	0.30	0.045	$(0.30)^2 = 0.09$
2	0.12	0.16	0.0192	$(0.16)^2 = 0.0256$
3	0.20	0.15	0.03	$(0.15)^2 = 0.0225$
4	0.15	0.30	0.045	$(0.30)^2 = 0.09$
5	0.09	0.12	0.0108	$(0.12)^2 = 0.0144$
6	0.10	0.06	0.006	$(0.06)^2 = 0.0036$
المجموع	0.81	1.09	0.156	0.2461

$$\sum (k_2)^2 = (1.09)^2 = 1.1881$$

وبالتعويض في علاقة بيتا نجد:

$$\beta = \frac{n \sum k_1 k_2 - \sum k_1 \sum k_2}{n \sum k_2^2 - (\sum k_2)^2} = \frac{6(0.156) - (0.81)(1.09)}{6(0.2461) - 1.1881} = \frac{0.936 - 0.8829}{1.4766 - 1.1881} = \frac{0.0531}{0.2885} = 0.184$$

انتهى السلم

عميد كلية الاقتصاد بدير الزور
د. رامي اليونس

مدرسة المقرر
د. منى عبود