

سؤال الاختبار المشابه له

سؤال الواجب

الواجب الاول

1- من خصائص المخاطر المنظمة

- Ⓐ 1. تؤثر على جميع الاستثمارات وفي الاقتصاد ككل 2. هذا النوع من المخاطر لا يمكن تقليصها 3. هذا النوع من المخاطر لا يمكن التخلص منها
 - Ⓑ 1. تؤثر على جميع الاستثمارات وفي الاقتصاد ككل 2. هذا النوع من المخاطر يمكن تقليصها 3. هذا النوع من المخاطر لا يمكن التخلص منها
 - Ⓒ 1. تؤثر على جميع الاستثمارات محددة 2. هذا النوع من المخاطر يمكن تقليصها 3. هذا النوع من المخاطر لا يمكن التخلص منها
 - Ⓓ 1. تؤثر على جميع الاستثمارات وفي الاقتصاد ككل 2. هذا النوع من المخاطر لا يمكن تقليصها 3. هذا النوع من المخاطر يمكن التخلص منها
- 2- في أحد المصانع، كان متوسط إنتاجه العامل في اليوم 20 وحدة باحتراف معياري 4 وحدات، وعلى فرض أن الإنتاجية هي متغير عشوائي يتبع توزيع طبيعي، اختبر أحد العمال عشوائياً، ما هو احتمال أن يكون إنتاجه اليومي ما بين 16 و 22 وحدة؟
- Ⓐ عائد المحفظة = 1 + قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد إضافة الربح الموزع) قيمة المحفظة في نهاية الفترة
 - Ⓑ عائد المحفظة = 1 - قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد إضافة الربح الموزع) قيمة المحفظة في نهاية الفترة
 - Ⓒ عائد المحفظة = قيمة المحفظة في نهاية الفترة (قبل إضافة الربح الموزع) - 1 قيمة المحفظة في نهاية الفترة
 - Ⓓ عائد المحفظة = قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد إضافة الربح الموزع) - 1 قيمة المحفظة في نهاية الفترة

يقصد بالمخاطر المنظمة:

09

- أ. المخاطر السوقية التي تؤثر على جميع الاستثمارات في الاقتصاد و هذا النوع من المخاطر لا يمكن التخلص منها أو تقليصها.
- ب. المخاطر السوقية التي تؤثر على أداء الشركة و هذا النوع من المخاطر لا يمكن التخلص أو تقليصها.
- ج. المخاطر السوقية التي تؤثر على جميع الاستثمارات في الاقتصاد و هذا النوع من المخاطر يمكن التخلص أو تقليصها.
- د. المخاطر السوقية التي تؤثر على أداء الشركة و هذا النوع من المخاطر يمكن التخلص أو تقليصها.

يمكن حساب عائد المحفظة الاستثمارية باستخدام البيانات التاريخية و باستخدام طريقة النسبة وفق الصيغة التالية:

11

- أ. عائد المحفظة = قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد إضافة الربح الموزع) + 1 قيمة المحفظة في نهاية الفترة
- ب. عائد المحفظة = قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد إضافة الربح الموزع) - 1 قيمة المحفظة في نهاية الفترة
- ج. عائد المحفظة = قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد إضافة الربح الموزع) قيمة المحفظة في نهاية الفترة

بالرجوع إلى الحالة العملية (رقم 1) فإن عائد المحفظة باستخدام طريقة المتوسط المرجح يصب كالتالي:

17

- أ. عائد المحفظة = (0.12 * 0.2) / (0.09 * 0.3) =
- ب. عائد المحفظة = (0.12 * 0.4) + (0.09 * 0.6) =
- ج. عائد المحفظة = (0.12 * 0.02) + (0.09 * 0.03) =
- د. عائد المحفظة = (0.12 * 0.3) / (0.09 * 0.6) =

- 3- يرغب أحد المستثمرين استثمار مبلغ 20000000 ريال في محفظة استثمارية مكونة من استثمارين (س) و (ص)، قيمة الاستثمار (س) 12000000 ريال وقيمة الاستثمار (ب) 8000000 ريال، فإذا تبين أن العائد من الاستثمار (أ) 12% و العائد من الاستثمار (ب) 21%، فإن عائد المحفظة باستخدام طريقة المتوسط المرجح بحسب كالتالي
- Ⓐ عائد المحفظة = (0.21 * 0.8) + (0.12 * 0.12) =
 - Ⓑ عائد المحفظة = (0.21 * 0.4) + (0.12 * 0.6) =
 - Ⓒ عائد المحفظة = (0.21 * 0.08) + (0.12 * 0.012) =
 - Ⓓ عائد المحفظة = (0.21 * 8000000) + (0.12 * 20000000) =

الواجب الثاني

السؤال الأول:

الحالة العملية رقم (4) :
إذا توفرت لديك البيانات التالية عن محفظة استثمارية مكونة من مشروعين (a) و (b)
✓ الانحراف المعياري للمشروع a = $\sigma_a = 0.25$
✓ الانحراف المعياري للمشروع b = $\sigma_b = 0.32$
✓ الانحراف المشترك بين المشروعين a و b = $(COV_{ab}) = 0.07$
✓ وزن المشروع س = $w_a = 60\%$
✓ وزن المشروع ص = $w_b = 40\%$

ن/23 بالرجوع إلى بيانات الحالة العملية (رقم 4) فإن معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) بحسب كالتالي:

- أ - معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{(a,b)} = \frac{COV_{(a,b)}}{\sigma_a \times \sigma_b} = \frac{0.07}{0.25 \times 0.32}$
- ب - معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{(a,b)} = \frac{COV_{(a,b)}}{\sigma_a + \sigma_b} = \frac{0.07}{0.25 + 0.32}$
- ج - معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{(a,b)} = \frac{COV_{(a,b)}}{\sigma_a - \sigma_b} = \frac{0.07}{0.25 - 0.32}$
- د - معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{(a,b)} = \frac{\sigma_a \times \sigma_b}{COV_{(a,b)}} = \frac{0.25 \times 0.32}{0.07}$

يحتزم أحد المستثمرين الاستثمار في محفظة استثمارية مكونة من مشروعين (a) و (b)، وقد توفرت لديك البيانات التالية: الانحراف المعياري للمشروع a = $\sigma_a = 0.12$ و الانحراف المعياري للمشروع b = $\sigma_b = 0.13$
الانحراف المشترك بين المشروعين a و b = $(COV_{ab}) = 0.06$ فإن معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) بحسب كالتالي:

- Ⓐ -1 معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{(a,b)} = \frac{COV_{(a,b)}}{\sigma_a \times \sigma_b} = \frac{0.06}{0.12 \times 0.13}$
- Ⓑ - معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{(a,b)} = \frac{COV_{(a,b)}}{\sigma_a + \sigma_b} = \frac{0.06}{0.12 + 0.13}$
- Ⓒ -معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{(a,b)} = \frac{COV_{(a,b)}}{\sigma_a - \sigma_b} = \frac{0.06}{0.12 - 0.13}$
- Ⓓ -معامل الارتباط بين المشروعين (a,b) = $\rho_{(a,b)} = \frac{\sigma_a \times \sigma_b}{COV_{(a,b)}} = \frac{0.12 \times 0.13}{0.06}$

س/24 في الموازنات الرأسمالية و باستخدام طريقة معدل الخصم المعدل للمخاطرة فانه:

- أ) المشروع عالي المخاطر يعني انخفاض معدل الخصم المعدل و ارتفاع صافي القيمة الحالية
- Ⓑ ب) المشروع عالي المخاطر يعني ارتفاع معدل الخصم المعدل و انخفاض صافي القيمة الحالية
- Ⓒ ج) المشروع عالي المخاطر يعني ارتفاع التدفقات النقدية و انخفاض صافي القيمة الحالية
- Ⓓ د) المشروع عالي المخاطر يعني انخفاض التدفقات النقدية و ارتفاع صافي القيمة الحالية

السؤال الثاني:

في الموازنات الرأسمالية و باستخدام طريقة معدل الخصم المعدل للمخاطرة فانه:

- Ⓐ - مشروع عالي المخاطر يعني انخفاض معدل الخصم المعدل و ارتفاع صافي القيمة الحالية.
- Ⓑ ب) المشروع عالي المخاطر يعني ارتفاع معدل الخصم المعدل و انخفاض صافي القيمة الحالية.
- Ⓒ - مشروع عالي المخاطر: يعني ارتفاع التدفقات النقدية و انخفاض صافي القيمة الحالية.
- Ⓓ - المشروع عالي المخاطرة يعني انخفاض التدفقات النقدية و ارتفاع صافي القيمة الحالية.

السؤال الثالث:

إذا تبين أن التدفقات النقدية الغير مؤكدة المتوقعة من استثمار (i) هي $(RCFI) = 20,000$ ريال و إن المستثمر تتساوى هذه منفعة تحقيق تدفقات نقدية غير مؤكدة $(RCFI) = 20,000$ مع تحقيق تدفقات مؤكدة $RCFI = 15,000$ ريال بحسب معامل التأكيد (σ_i) كالتالي:

- Ⓐ - $\alpha = \frac{CCFI}{RCFI} = \frac{20000}{40000}$
- Ⓑ - $\alpha = \frac{RCFI}{CCFI} = \frac{40000}{20000}$
- Ⓒ - $\alpha = 1 - \frac{CCFI}{RCFI} = 1 - \frac{20000}{40000}$
- Ⓓ - $\alpha = 1 + \frac{CCFI}{RCFI} = 1 + \frac{20000}{40000}$

إذا علمت ان التدفقات النقدية الغير مؤكدة المتوقعة من استثمار (i) هي $(RCFI) = 20,000$ ريال و إن المستثمر تتساوى هذه منفعة تحقيق تدفقات نقدية غير مؤكدة $(RCFI) = 20,000$ مع تحقيق تدفقات مؤكدة $RCFI = 15,000$ ريال بحسب معامل التأكيد (σ_i) كالتالي:

- أ. $\alpha_i = \frac{CCFI}{RCFI} = \frac{15000}{20000}$
- ب. $\alpha_i = \frac{RCFI}{CCFI} = \frac{20000}{15000}$
- ج. $\alpha_i = 1 - \frac{CCFI}{RCFI} = 1 - \frac{15000}{20000}$
- د. $\alpha_i = 1 + \frac{CCFI}{RCFI} = 1 + \frac{15000}{20000}$

28

جميع اسئلة الواجبات التي جاءت ضمن اسئلة الاختبار

الواجب الثالث

س36/ تشتري شركة المانع المواد الأولية المستخدمة في الانتاج من موردها بتسهيلات ائتمانية وفق الصيغة التالية (7/5 صافي 30).
ان صيغة الائتمان التجاري اعلاه تعني:
ا) خصم 7% اذا تم السداد خلال مهلة 5 ايام او تسديد صافي المبلغ خلال 30 يوم
ب) خصم 5% اذا تم السداد خلال شهر 7 او تسديد صافي المبلغ خلال 30 يوم
ج) خصم 7% اذا تم السداد خلال شهر 5 ايام او تسديد صافي المبلغ خلال 30 يوم
د) خصم 5% اذا تم السداد خلال مهلة 7 ايام او تسديد صافي المبلغ خلال 30 يوم

1 - يمنح أحد الموردين عملائه ائتمان تجاري وفقاً للصيغة التالية: (10/3 صافي 35). وتضي هذه الصيغة

- منح خصم 3% إذا تم السداد خلال مهلة 10 أيام أو تسديد صافي المبلغ خلال 30 يوم **الصحيح 35 وهو خطأ مطبعي تقريبا**
- منح العملاء خصم 3% بعد مرور 10 أيام إذا تم السداد خلال 35 يوم
- منح خصم 3% إذا تم السداد بحلول شهر 10 من السنة أو تسديد صافي المبلغ خلال 30 يوم
- منح خصم 3% إذا تم السداد بحلول العاشر من الشهر أو تسديد صافي المبلغ خلال 30 يوم

إذا كان متوسط مشتريات شركة العاصر من المواد الأولية المستخدمة في الإنتاج من موردها 300000 ريال بتسهيلات ائتمانية وفق الصيغة التالية (7/5 صافي 30) فإذا قررت الشركة الاستفادة من فترة الضمان التجاري كاملة (30 يوم) فإن التكلفة السنوية لضياح الفرصة البديلة تصبح كالتالي:
(مثل منحخص الأخت Business AL Falji صفحة 59 - 60)

$$\begin{aligned} \text{أ. } AR &= \frac{\%D}{\%100-\%D} \times \frac{360}{CP-DP} = \frac{5}{100-5} \times \frac{360}{30-7} \\ \text{ب. } AR &= \frac{\%D}{\%100-\%D} \times \frac{360}{DP-CP} = \frac{5}{100-5} \times \frac{360}{7-30} \\ \text{ج. } AR &= \frac{\%D}{\%100-\%D} \times \frac{CP-DP}{360} = \frac{5}{100-5} \times \frac{30-7}{360} \\ \text{د. } AR &= \frac{\%100-\%D}{\%D} \times \frac{360}{CP-DP} = \frac{100-5}{5} \times \frac{360}{30-7} \end{aligned}$$

37

2 - إذا كانت شروط الائتمان التجاري الممنوح من طرف أحد الشركات الموردة وفق الصيغة التالية (5/1 صافي 25)، فإنه في حالة الاستفادة من فترة الائتمان التجاري كاملة فإن التكلفة السنوية لضياح الفرصة البديلة تساوي

$$\frac{1}{100-1} \times \frac{360}{25-5} = 0,1818$$

$$= 18,18\%$$

- 11.8811
- 18.1818
- 17.8217
- 12.1212

إذا كانت شركة السعودي تعزم الحصول على قرض بمقدار 5.000.000 ريال لمدة سنة من أحد البنوك و قد تم الاتفاق على أن يكون معدل الفترة الاسمي 8% فإن معدل الفائدة الفعلي في حالة دفع الفائدة في نهاية السنة يحسب كالتالي: (مثل منحخص الأخت Business AL Falji صفحة 62 - 63)

$$\begin{aligned} \text{أ. قيمة الفائدة} &= 5.000.000 \times 0,08 = 400.000 \text{ ريال} \\ \text{المبلغ المستفاد منه} &= 5.000.000 \\ \text{معدل الفائدة الفعلي} &= AR = 1 + \frac{I}{L} = 1 + \frac{400.000}{5.000.000} \\ \text{ب. قيمة الفائدة} &= 5.000.000 \times 0,08 = 400.000 \text{ ريال} \\ \text{المبلغ المستفاد منه} &= 5.000.000 \\ \text{معدل الفائدة الفعلي} &= AR = \frac{1}{L+I} = \frac{1}{5.000.000+400.000} \\ \text{ج. قيمة الفائدة} &= 5.000.000 \times 0,08 = 400.000 \text{ ريال} \\ \text{المبلغ المستفاد منه} &= 5.000.000 \\ \text{معدل الفائدة الفعلي} &= AR = \frac{L-I}{L} = \frac{5.000.000-400.000}{5.000.000} \\ \text{د. قيمة الفائدة} &= 5.000.000 \times 0,08 = 400.000 \text{ ريال} \\ \text{المبلغ المستفاد منه} &= 5.000.000 \\ \text{معدل الفائدة الفعلي} &= AR = \frac{1}{L} = \frac{1}{5.000.000} \end{aligned}$$

42

3 - إذا كانت تتوفر لديك المعلومات التالية عن قرض ممنوح لأحد الشركات من طرف أحد البنوك: قيمة القرض = 3000000 ريال، مدة القرض = 1 سنة، معدل الفترة الاسمي 5%. فإن معدل الفائدة الفعلي في حالة دفع الفائدة في نهاية السنة يساوي:

$$\begin{aligned} \text{أ. معدل الفائدة الفعلي} &= AR = 1 + \frac{150000}{3000000} \\ \text{ب. معدل الفائدة الفعلي} &= AR = \frac{150000}{3000000 + 150000} \\ \text{ج. معدل الفائدة الفعلي} &= AR = \frac{I}{L} = \frac{150000}{3000000} \\ \text{د. معدل الفائدة الفعلي} &= AR = \frac{L-I}{L} = \frac{3000000 - 150000}{3000000} \end{aligned}$$

س48/ من خصائص السندات القابلة للتحويل :

1. توفر لحاملها الحصول على عائد ثابت
2. توفر لحاملها فرصة مستقبلية لتحويل السند الى اسهم عادية
3. يتصف هذا النوع من السندات بانخفاض معدل الفائدة التي يمنحها

(ب)

1. توفر لحاملها الحصول على عائد متغير يتغير بالظروف الاقتصادية
 2. توفر لحاملها فرصة مستقبلية لتحويل السند الى اسهم عادية
 3. يتصف هذا النوع من السندات بانخفاض معدل الفائدة التي يمنحها
- (ج)
1. توفر لحاملها الحصول على عائد ثابت
 2. توفر لحاملها فرصة مستقبلية لتحويل السند الى ممتازة
 3. يتصف هذا النوع من السندات بانخفاض معدل الفائدة التي يمنحها

4 - تتميز السندات القابلة للتحويل ب:

- تحقيق عائد متغير، و قابلية تحويل السند إلى أسهم عادية، و انخفاض معدل الفائدة
- تحقيق عائد ثابت، و قابلية تحويل السند إلى أسهم ممتازة، و انخفاض معدل الفائدة
- تحقيق عائد ثابت، و قابلية تحويل السند إلى أسهم عادية، و ارتفاع معدل الفائدة
- تحقيق عائد ثابت، و قابلية تحويل السند إلى أسهم عادية، و انخفاض معدل الفائدة