

الواجب الأول: إدارة مالية (2)

1. من خصائص المخاطر المنتظمة:

- A. 1. تؤثر على جميع الاستثمارات وفي الاقتصاد ككل 2. هذا النوع من المخاطر لا يمكن تقليلها. 3. هذا النوع من المخاطر لا يمكن التخلص منها
- B. 1. تؤثر على جميع الاستثمارات وفي الاقتصاد ككل 2. هذا النوع من المخاطر يمكن تقليلها. 3. هذا النوع من المخاطر لا يمكن التخلص منها
- C. 1. تؤثر على جميع الاستثمارات محددة 2. هذا النوع من المخاطر يمكن تقليلها. 3. هذا النوع من المخاطر لا يمكن التخلص منها
- D. 1. تؤثر على جميع الاستثمارات وفي الاقتصاد ككل 2. هذا النوع من المخاطر لا يمكن تقليلها. 3. هذا النوع من المخاطر يمكن التخلص منها

2. يمكن حساب عائد المحفظة الاستثمارية باستخدام البيانات التاريخية وباستخدام طريقة النسبة وفق الصيغة التالية

أ - $\text{عائد المحفظة} = 1 + \frac{\text{قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد إضافة الربح الموزع)}}{\text{قيمة المحفظة في بداية الفترة}}$

قيمة المحفظة في بداية الفترة

ب - $\text{عائد المحفظة} = 1 - \frac{\text{قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد إضافة الربح الموزع)}}{\text{قيمة المحفظة في بداية الفترة}}$

قيمة المحفظة في بداية الفترة

ج - $\text{عائد المحفظة} = \frac{\text{قيمة المحفظة في نهاية الفترة (قبل إضافة الربح الموزع)}}{1 - \text{قيمة المحفظة في بداية الفترة}}$

قيمة المحفظة في بداية الفترة

د - $\text{عائد المحفظة} = \frac{\text{قيمة المحفظة في نهاية الفترة (بعد إضافة الربح الموزع)}}{1 - \text{قيمة المحفظة في بداية الفترة}}$

قيمة المحفظة في بداية الفترة

A. (أ)

B. (ب)

C. (ج)

D. (د)

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٪ والعائد من الاستثمار (ب) = 21٪، فإن عائد المحفظة باستخدام طريقة المتوسط المرجح يحسب كالتالي:

A. عائد المحفظة = $(0.12 \times 0.12) + (0.21 \times 0.8)$

B. عائد المحفظة = $(0.12 \times 0.6) + (0.21 \times 0.4)$

C. عائد المحفظة = $(0.12 \times 0.012) + (0.21 \times 0.08)$

D. عائد المحفظة = $(0.12 \times 20000000) + (0.21 \times 8000000)$



الواجب الثاني: إدارة مالية (2)

السؤال الأول:

يعتزم أحد المستثمرين الاستثمار في محفظة استثمارية مكونة من مشروعين (a) و (b)، وقد توفرت لديه البيانات التالية: الانحراف المعياري للمشروع a $= (\sigma_a) = 0.12$ 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 كاليلي:

$$A - \text{معامل الارتباط بين المشروعين (a,b)} = \frac{COV_{a,b}}{\sigma_a \times \sigma_b} = \frac{0.06}{0.12 \times 0.13}$$

$$B - \text{معامل الارتباط بين المشروعين (a,b)} = \frac{COV_{a,b}}{\sigma_a + \sigma_b} = \frac{0.06}{0.12 + 0.13}$$

$$C - \text{معامل الارتباط بين المشروعين (a,b)} = \frac{COV_{a,b}}{\sigma_a - \sigma_b} = \frac{0.06}{0.12 - 0.13}$$

$$D - \text{معامل الارتباط بين المشروعين (a,b)} = \frac{\sigma_a \times \sigma_b}{COV_{a,b}} = \frac{0.12 \times 0.13}{0.06}$$

A. (أ)

B. (ب)

C. (ج)

D. (د)



السؤال الثاني:

في الموازنات الرأسمالية وباستخدام طريقة معدل الخصم المعدل للمخاطرة فإنه:

- 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 المخاطرة يعني ارتفاع لتدفقات النقدية و انخفاض صافي القيمة الحالية.
- د- المشروع عالي المخاطرة يعني انخفاض لتدفقات النقدية و ارتفاع صافي القيمة الحالية.

A. (أ)

B. (ب)

C. (ج)

D. (د)

السؤال الثالث:

إذا افترض أن مستمر تتساوى لديه متوقعة تحقيق تدفقات نقدية غير مؤكدة $(RCFi) = 40000$ مع تحقيق تدفقات نقدية مؤكدة $CCF_i = 20000$ ريال ، فإن حساب معامل معادل التأكد (σ_i) كالتالي:

$$\alpha = \frac{CCF}{RCF} = \frac{20000}{40000} \quad \text{أ-}$$

$$\alpha = \frac{RCF}{CCF} = \frac{40000}{20000} \quad \text{ب-}$$

$$\alpha = 1 - \frac{CCF}{RCF} = 1 - \frac{20000}{40000} \quad \text{ج-}$$

$$\alpha = 1 + \frac{CCF}{RCF} = 1 + \frac{20000}{40000} \quad \text{د-}$$

A. (أ)

B. (ب)

C. (ج)

D. (د)



الواجب الثالث: إدارة مالية (2)

1- يمنح أحد الموردين عملائه ائتمان تجاري وفقا للصيغة التالية: (3\10\ صافي 35). وتعني هذه الصيغة

- A. منح خصم 3% إذا تم السداد خلال مهلة 10 أيام أو تسديد صافي المبلغ خلال 30 يوم
- B. منح العملاء خصم 3% بعد مرور 10 أيام إذا تم السداد خلال 35 يوم
- C. منح خصم 3% إذا تم السداد بحلول شهر 10 من السنة أو تسديد صافي المبلغ خلال 30 يوم
- D. منح خصم 3% إذا تم السداد بحلول العاشر من الشهر أو تسديد صافي المبلغ خلال 30 يوم

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

- A. 11.8811
- B. 18.1818
- C. 17.8217
- D. 12.1212

3- تتميز السندات القابلة للتحويل ب:

- A. تحقيق عائد متغير، وقابلية تحويل السند إلى أسهم عادية، وانخفاض معدل الفائدة
- B. تحقيق عائد ثابت، وقابلية تحويل السند إلى أسهم ممتازة، وانخفاض معدل الفائدة
- C. تحقيق عائد ثابت، وقابلية تحويل السند إلى أسهم عادية، وارتفاع معدل الفائدة
- D. تحقيق عائد ثابت، وقابلية تحويل السند إلى أسهم عادية، وانخفاض معدل الفائدة



4- إذا كانت توفرت 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:

أ- معدل الفائدة الفعلي $AR = 1 + \frac{150000}{3000000}$

ب- معدل الفائدة الفعلي $AR = \frac{150000}{3000000 + 150000}$

ج- معدل الفائدة الفعلي $AR = \frac{I}{L} = \frac{150000}{3000000}$

د- معدل الفائدة الفعلي $AR = \frac{L - I}{L} = \frac{3000000 - 150000}{3000000}$

A. (أ)

B. (ب)

C. (ج)

D. (د)