

(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 = (0.09 × 0.6) + (0.12 × 0.4)

حالة عملية رقم (٢) :

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

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

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

$$\text{وزن الاستثمار (أ)} = 70\%$$

$$\text{وزن الاستثمار (ب)} = 30\%$$

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

$$\text{العائد المتوقع من المشروع (أ)} = 12\%$$

$$\text{العائد المتوقع من المشروع (ب)} = 7\%$$

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

$$\text{العائد المتوقع للمحفظة} = E(R)P = (0.12 \times 0.7) + (0.07 \times 0.3)$$

(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 :

$$\text{الأزدهار} = 0.25 = [(0.15 \times 0.4) + (0.1 \times 0.3) + (0.12 \times 0.3)] \Rightarrow 0.0315$$

$$\text{ظروف عادية} = 0.5 = [(0.1 \times 0.4) + (0.08 \times 0.3) + (0.1 \times 0.3)] \Rightarrow 0.047$$

$$\text{انكماش} = 0.25 = [(0.05 \times 0.4) + (0.04 \times 0.3) + (0.08 \times 0.3)] \Rightarrow 0.014$$

$$\text{المجموع} = 0.0925$$

حالة عملية رقم (٤) :

إذا توفرت لديك البيانات التالية عن محفظة إستثمارية 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 (Wa) = %60
- وزن المشروع س (Wb) = %40

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

$$P_{(a.b)} = \frac{COV_{(a.b)}}{\sigma_a \times \sigma_b} = \frac{0.07}{0.25 \times 0.32} = \text{معامل الارتباط بين المشروعين (a . b)}$$

(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 التأكد (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 الاستفادة من فترة الإئتمان التجاري كاملة (30 يوم) فإن التكلفة السنوية لضياح 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 = $0.08 \times 5000000 = 400000$ ريال .

- المبلغ المستفاد منه = 5000000 ريال .

$$AR = \frac{I}{L} = \frac{400000}{5000000} = \text{معدل الفائدة الفعلي}$$

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 = $0.08 \times 5000000 = 400000$ ريال

- المبلغ المستفاد منه = $5000000 - 400000 = 4600000$ ريال

$$AR = \frac{I}{L} = \frac{400000}{4600000} = \text{معدل الفائدة الفعلي}$$

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 :

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

(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 بإصدار سندات بقيمة 10000 ريال بمعدل فائدة 5 % وفترة استحقاقها 10 سنوات باستخدام الجداول المالية فإن القيمة السوقية للسند تحسب كالتالي :

$$PVB = (500 \times 7.7217) + (10000 \times 0.6139) = \text{القيمة السوقية للسند}$$

- 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)