

لا نصل للنجاح إلا بعد محطات من التعب، فقط علينا إلا نطيل الوقف في تلك المحطات

٦- أجب عن الأسئلة التالية في ضوء فهمك لما درسته في مادة محافظ الأوراق المالية، ثم ظلل إجابتك في ورقة الإجابة الخاصة بك:

- ١- عند الاستثمار في أوراق مالية، نلاحظ إغفال النظرية الكلاسيكية للتمويل جميع ما يلي عدا.....

(أ) مخاطر التنويع ب) تأثير إضافة ورقة مالية جديدة ج) تأثير معامل الارتباط د) اختيار الأوراق ذات العائد الأعلى

٢- تفترض نظرية ماركويتز أن المستثمر
 (أ) مضارب ب) عقلاني ج) ضوضائي د) ب&ج معا

٣- تعد مخاطر الرفع التشغيلي مخاطر
 (أ) غير منتظمة ب) مخاطر عامة ج) مخاطر خاصة د) أ&ج معا

٤- يركز..... على توزيع الاستثمارات على الأوراق المالية التي تحقق عائد أعلى.
 (أ) تنويع عفوی ب) المستثمر الراشد ج) تنويع كفاء د) أ&ب معا

٥- "تعتمد الاستراتيجية النشطة على بيع الأدوات المالية قصيرة الأجل، وشراء أخرى طويلة الأجل".
 في أي من الحالات التالية يفضل الاعتماد على الاستراتيجية النشطة؟
 (أ) انخفاض سعر الفائدة ب) ارتفاع القيمة السوقية لأدوات الدين ج) ارتفاع سعر الفائدة د) أ&ب معا

٦- هي محفظة تتكون من أدوات استثمار خالية من المخاطر وأخرى ذات مخاطر.
 (أ) محفظة السوق ب) محفظة مثلى ج) تنويع كفاء د) جميع ما سبق

٧- يعوض المستثمر عن القيمة الزمنية للنقد.
 (أ) خط سوق المال ب) العائد الحالي من المخاطر ج) انخفاض سعر الفائدة د) لا شيء مما سبق

٨- كلما اتجه منحني السواط لليسار فإن ذلك يعني.....
 (أ) زيادة العائد وانخفاض المخاطر ب) انخفاض العائد وزيادة المخاطر ج) زيادة العائد وزيادة المخاطر د) انخفاض العائد وانخفاض المخاطر

٩- عند فشل الشركة في تحقيق عائد يتخذه المتوسط المرجح لتكلفة هيكل التمويل، فإنها تتعرض إلى.....
 (أ) مخاطر الأصول ب) مخاطر الفشل الاقتصادي ج) مخاطر الحدث د) مخاطر السيولة

١٠- أي مما يلي يعكس عدم كفاءة السوق؟
 (أ) ERm > ERi ب) ERm = ERi ج) سوق صاعد فيه $ERm < ERi$ د) لا شيء مما سبق

انظر خلفه،

النموذج الأول

- ١١- تنشأ مخاطر الحدث من.....

أ) انخفاض القيمة السوقية للسهم ب) انخفاض رتبة السند ج) عدم كفاية العائد د) لا شيء مما سبق

١٢- يحددمستوى المخاطر لكل وحدة عائد.

أ) الانحراف المعياري ب) معامل الاختلاف ج) المدى د) لا شيء مما سبق

١٣- أي مما يلي بعد الخيار الأمثل للمستثمر الراسد إذا اتجه مؤشر السوق نحو الانخفاض.....

أ) التخلص من الأوراق المالية ذات معاملات بيته المرتفعة ب) التخلص من الأوراق المالية ذات معاملات بيته المنخفضة ج) شراء أوراق مالية ذات معاملات بيته منخفضة. د) لا شيء مما سبق

١٤- تتحقق الاستراتيجيةلإدارة المحافظ مكاسب مستقرة ومخاطر منخفضة.

أ) الهجومية ب) الداعية ج) المتوازنة د) لا شيء مما سبق

١٥- تتحقق الاستراتيجيةمكاسب للمستثمر في حالات الرواج أو الكساد الاقتصادي.

أ) الداعية ب) الهجومية ج) المتوازنة د) لا شيء مما سبق

١٦- تعتمد الاستراتيجيةعلى زيادة نسب الاستثمارات في الأسهم العادية.

أ) الهجومية ب) المتوازنة ج) داعية د) لا شيء مما سبق

١٧- "يريد أحد أصحاب المعاشات بناء محفظة استثمارية تتكون من أدوات دين ذات رتبة انتتمانية مرتفعة". أي من استراتيجيات بناء المحفظة التالية هي الخيار الأمثل لتلك الفئة من المستثمرين؟

أ) بناء محفظة رأس المال تتكون من أوراق مالية لشركات في مجال التكنولوجيا. ب) بناء محفظة دخل لشركات كبيرة ومستقرة. ج) الاعتماد على الأوراق المالية لشركات في مرحلة النمو. د) زيادة الاستثمارات في الأسهم العادية.

١٨- تفضل صناديقالاستثمار في الشركات ذات امكانية النمو المرتفع.

أ) العائد الدوري ب) النمو الرأسمالي ج) أ، ب، معاً د) لا شيء مما سبق

١٩- ينعكسفي الميل التصاعدي لخط سوق المال.

أ) علاوة المخاطر ب) العائد الخالي من المخاطر ج) العائد على الأسهم د) لا شيء مما سبق

٢٠- عرف ماركويتز العائد بأنه

أ) توليفة من الأصول التي تتكون منها المحفظة ب) الوزن النسبي المرجح للأصول التي تتكون منها المحفظة. ج) إجمالي الدخل الذي يحققه المستثمر كل عام. د) لا شيء مما سبق.

٢١- يمثلعملية المبادلة بين العائد والمخاطر في الأسواق المالية.

أ) حد الكفاءة ب) خط سوق المال ج) منحني السواء د) لا شيء مما سبق

٢٢- أي من المتباينات التالية تعكس أن تداول وثائق الصندوق المغلق يحقق "premium"؟

أ) سعر الوثيقة < صافي أصول الصندوق ب) سعر الوثيقة > صافي أصول الصندوق ج) لا شيء مما سبق د) أ، ب، معاً

انظر خلفه،

النموذج الأول

- ٢٣ - تفضل الصناديق اختيار قطاع صاعد للاستثمار فيه.
- أ) الصناديق المتنوعة ب) الصناديق منخفضه المخاطر ج) الصناديق المتخصصة د) لا شيء مما سبق
- ٢٤ - إذا كنت ترغب في الاستثمار في شركات حديثة التأسيس، فإن نمط الصندوق الأقرب إليك هو
أ) الصناديق المتنوعة ب) الصناديق عالية المخاطر ج) صناديق منخفضة المخاطر د) أ&ج معاً
- ٢٥ - يعرف عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها على المدى القصير ب
أ) opportunity risk ب) Credit risk ج) Liquidity risk د) Income risk
- ٢٦ - عند تحديد المحفظة المثلث للمستثمر، يجب أن توضع تفضيلات المستثمر من حيث في الاعتبار
أ) القطاع المستثمر فيه ب) العائد والمخاطر ج) الرفاهية المالية د) لا شيء مما سبق
- ٢٧ - يستخدم الترجيح بالوزن النسبي لل الاستثمار في ورقة مالية معينة بالنسبة لحجم الاستثمار، في حساب العائد
أ) العائد الفعلي ب) العائد المتوقع ج) سيولة الورقة المالية د) لا شيء مما سبق

❖ حدد أي من العبارات التالية صحيحة، وأيا منها خطاً:

العبارة الصحيحة (أ)، العبارة الخاطئة (ب).

- ٢٨ - "إذا لم يستطيع المستثمر في سوق ما الوصول للمعلومات الكافية عن الورقة المالية ، مما صعب التنبؤ بالعائد المستقبلي ومستوى المخاطر". بناء على ذلك فإن المستثمر يتعرض إلى مخاطر عدم التأكد.
- ٢٩ - تحتوي المحفظة المالية على استثمارات حقيقة كالذهب والمعادن.
- ٣٠ - تفضل الصناديق العائد الدوري عند الاستثمار في شركات الأدوية وشركات الصناعات الغذائية.
- ٣١ - تهدف صناديق العائد الدوري إلى تعظيم الثروات طويلة الأجل.
- ٣٢ - تهدف صناديق النمو الرأسمالى إلى الاستثمار في شركات ذات امكانية نمو مرتفعة.
- ٣٣ - تقع المحفظة المثلث فوق منحني منفعة المستثمر.
- ٣٤ - تحمي الصناديق المنخفضة المخاطر المستثمر من مخاطر الركود والكساد.
- ٣٥ - تتعرض صناديق النقد لمخاطر أقل من صناديق راس المال.
- ٣٦ - تفيد استراتيجية تسلسل تواريخ الاستحقاق في تحقيق سيولة للمستثمر.
- ٣٧ - يحقق الخيار الأمريكي علاوة مرتفعة ومخاطر مرتفعة.
- ٣٨ - تحتوي المحفظة المالية على استثمارات حقيقة كالذهب والمعادن.
- ٣٩ - تلعب شركات الوساطة دوراً في استرداد وثائق الصندوق المفتوح.
- ٤٠ - يهدف المستثمر الراشد إلى الوصول بمحفظه لمخاطر مماثلة للمخاطر غير المنظمة.
- ٤١ - بنيت نظرية المحفظة على فرضية أن المستثمر ضوضائي.
- ٤٢ - تتأثر الأسهم ووثائق الاستثمار بمخاطر الائتمان.
- ٤٣ - تنعكس ميول المستثمر للمخاطر في صوره دالة مقعره.
- ٤٤ - تحقق صناديق الاستثمار أرباح للمستثمر ذو المدخلات الضئيلة.
- ٤٥ - يتحدد سعر الوثيقة في الصندوق المغلق بناء على آليات العرض والطلب.
- ٤٦ - الهدف الرئيسي للصناديق المتنوعة هو تفادي المخاطر الغير منتظمة.
- ٤٧ - تؤدي principle risk إلى فقدان قيمة الأصل وأرباحه.
- ٤٨ - يتم تنفيذ الخيار الأمريكي في نهاية عقد الخيار.
- ٤٩ - يقل مستوى مخاطر عقد الخيار الأوروبي عن مستوى مخاطر عقد الخيار الأمريكي.
- ٥٠ - يحمي خيار البيع من مخاطر انخفاض السعر.

النموذج الأول

- ١٠- يتلزم عقد الخيار حامله بشراء أو بيع الأصل محل العقد.
١١- يتحمل حامل الخيار مخاطر غير محدودة نظير أرباح محدودة.
١٢- يعبر الانحراف المعياري عن حجم المخاطر التي تتعرض لها كل وحدة من وحدات العائد.
١٣- يعطي الانحراف المعياري معلومات دقيقة عندما لا تتساوى القيم المتوقعة لعوائد البدائل الاستثمارية.
١٤- معامل الاختلاف هو المقياس الأدق للمخاطر.
١٥- ارتفاع معامل بيتا عن الواحد الصحيح يعني أن المستثمر قد يتحمل خسائر تفوق خسائر السوق.

١٦- أجب عن الحالة التالية: (علمًا بأنه لن يؤخذ في الاعتبار إلا الناتج النهائي الذي ظللته في ورقة إجابتك)

"إذا توافرت لديك المعلومات التالية حول مقاييس إحدى المحفظة المالية، حيث تتألف تلك المحفظة من أربعه أسهم، والفرق بين مجموع متوسطات العائد الفعلي للأسهم الأربع هو 504، في ضوء ذلك أجب عما يلي:

١٧- احسب الانحراف المعياري للمحفظة، إذا علمت أن البيانات المذكورة عن هذه المحفظة بيانات فعلية.

(أ) 12.96 (ب) 11.22 (ج) 8.3 (د) لا شيء مما سبق

١٨- احسب الانحراف المعياري للمحفظة إذا علمت أن البيانات المذكورة عن هذه المحفظة بيانات متوقعة.

(أ) 12.96 (ب) 11.22 (ج) 8.3 (د) لا شيء مما سبق

١٩- إذا كان العائد المتوقع لهذه المحفظة هو 16%， احسب معامل الاختلاف للمحفظة ذات العائد المتوقع.

(أ) 0.81 (ب) 0.9 (ج) 0.7 (د) لا شيء مما سبق

٢٠- معيار الاختيار الأمثل للمحفظة هو اختيار المحفظة ذات.....

(أ) مستوى معامل اختلاف منخفض (ب) المدى المرتفع.

(د) لا شيء مما سبق (ج) تقلبات عالية.

انتهت الأسئلة

مع خالص دعائى لكم أحبابي بال توفيق والسداد

د/ غادة صلاح الدين أبو العطا