

العام الجامعي: 1438 - 1439 هـ	الكلية: كلية العلوم الإدارية والإنسانية
الفصل الدراسي: الأول - الاختبار الفصلي الثاني	القسم: إدارة الأعمال
تاريخ الاختبار: 1439/03/20	المقرر ورمزه: إدارة محفظة الأوراق المالية- ADR 423
زمن الاختبار: ساعة	الشعبة: 1443
الدرجة الكلية: $2/30 = 15$ درجة	أستاذ المقرر: د. محفوظ حسين مجمل
الرقم الجامعي:	عدد أوراق الاختبار: 5
عدد الأسئلة: 5	الرقم التسلسلي:

ملاحظة: الأجوبة في نفس الورقة

أجب عن الأسئلة التالية:

السؤال الأول (8 درجات): ضع علامة صح (✓) أمام العبارات الصحيحة وعلامة خطأ (X) أمام العبارات الخاطئة فيما يلي:

1. يأتي دور توزيع رأس المال المخصص للمحفظة الاستثمارية قبل تحديد الأسهم الأفضل التي تحقق أهداف المحفظة الاستثمارية ()
2. إن درجة الارتباط بين عوائد أصول محفظة الاستثمار تساهم مساهمة كبيرة في زيادة المخاطر ()
3. السندات متوسطة الأجل يكون تاريخ استحقاقها من سنتين إلى ثلاث سنوات ()
4. الأسلوب الهجومي على عملية تحويل الاستثمارات من استثمارات قصيرة الأجل إلى الاستثمارات طويلة الأجل ()
5. كفاءة السوق تعني قدرة السوق المالي على تحديد أسعار الأوراق المالية ()
6. كفاءة التسعير مستمدة من قدرة إدارة السوق المالي على إدارة السوق من حيث اللوائح والقوانين والسياسات العامة ()
7. وفقاً لفرضية الصيغة متوسطة القوة فإن القيمة السوقية تحدد على أساس المعلومات التاريخية فقط ()
8. إذا كانت بيتا بمقدار 2 فإن التغيير في سعر السوق سيؤدي إلى ضعف التغيير في عائد السهم ()

السؤال الثاني (4 درجة): اذكر العوامل التي تؤثر على درجة المخاطرة على المحفظة الاستثمارية.

السؤال الثالث (4 درجات): ماذا يقصد بالمصطلحات التالية:

❖ كفاءة التسعير:

❖ الكفاءة التامة:

❖ الأسلوب الهجومي:

❖ فرضية الصيغة الضعيفة:

السؤال الرابع (6 درجات): المعلومات التالية لمستثمر يعتمد في إدارته في هذه المحفظة على طريقة التنويع السد
علما بأن العائد الخالي من المخاطرة 6% وأن تشتت السوق 30

الورقة	عائد السهم %	ب س %	خ ² س %
1	25	2.5	10
2	15	1.5	10
3	18	2.5	25
4	12	1.5	20

المطلوب:

1. ترتيب الأسهم تنازلياً حسب الأفضلية.
2. إيجاد نقطة القطع لكل سهم.
3. تحديد السهم الجيد والسهم الغير جيد.

السؤال الخامس (8 درجات): ما يلي بيانات عن محفظة استثمارية تمتلكها شركة من شركات الاستثمار:

معامل (B)	القيمة السوقية	الأصول
3	50000	أسهم عادية
4	30000	أسهم ممتازة
0.5	40000	سندات قصيرة الأجل
0.6	20000	سندات عقارية
0.2	60000	ذهب

المطلوب ما يلي :

- 1- تحديد معامل (B) المرجح للمحفظة الاستثمارية.
- 2- باعتبارك مدير للمحفظة وقد توافرت لديك معلومات عن انتعاش السوق المالي يصاحبه زيادة في العائد بمعدل 8% هل سينعكس ذلك على العائد المرجح للمحفظة بالزيادة أو بالانخفاض؟ وما مقدار الزيادة أو الانخفاض الذي تتوقعه.
- 3- بافتراض أنك في ضوء المعلومات السابقة تطمح لزيادة في العائد المتوقع بمعدل 20% أي الأدوات في المحفظة يمكن استبدالها وما معامل (B) للأداة الاستثمارية الجديدة؟