

## جامعة طرابلس - كلية الاقتصاد - قسم التمويل والمصارف

السؤال الأول - ضع دائرة حول الحرف الدال على الإجابة الصحيحة لكل فقرة مما يأتي (يمكن اختيار أكثر من إجابة) :

### 1 - محفظة الاستثمار هي :

- أ. سلة استثمار مكونة من عدة أصول استثمار مختارة ومتكاملة.  
ب. تشكيلة من العناصر الاستثمارية المتنوعة تحقق المكاسب المستهدفة .  
ج . مجموعة من أدوات الاستثمار في الأوراق المالية والعملات والسلع والعقارات والمشروعات بأقل المخاطر لتحقيق أكبر عائد .  
د . كل ما سبق .  
هـ . لا شيء مما سبق .

### 2 - من مقومات المحفظة الشاملة :

- أ . إمكانية تحقيق العائد المناسب .  
ب . التوسع الفني والجغرافي .  
ج . ملء عناصر المحفظة .  
د . لا توفر الحد الأدنى من السيولة .  
هـ . أ ، ب ، ج .  
و . كل ما سبق .  
ي . لا شيء مما سبق .

### 3 - تعظيم منفعة المحفظة يعني :

- أ . تحقيق أكبر عائد .  
ب . قبول أقل مخاطرة .  
ج . أكبر محصلة للعائد بأقل مخاطرة .  
د . تعظيم الثروة فقط .  
هـ . أ ، ب ، ج .  
و . كل ما سبق .  
ي . لا شيء مما سبق .

### 4 - الحد الكفو هو :

- أ . المجموعة الكفوّة من الاستثمارات بتوليفة تحقيق أقصى عائد بمستوى معين من المخاطرة .  
ب . اختبار توليفة تتعرض لمخاطر وأقل من مستوى معين العائد .  
ج . أ ، ب .  
د . كل ما سبق .  
هـ . لا شيء مما سبق .

### 5 - محافظ الاستثمار معروفة منذ :

- أ . بداية الحضارة الاستثمارية .  
ب . كان الرسول محمد (ص ع س) يتاجر في محفظة سلع استثمارية للسيدة خديجة .  
ج . كان الرسول والحلفاء الراشدين بالدولة الإسلامية يطبقون قواعد التمويل بالمشاركة والمضاربة والمرابحة بدون معاملات ربوية في أعمالهم واستثمارهم .  
د . بداية نزول القرآن سنة 610 م والنص على قواعد التمويل والصيرفة والاستثمار والتنمية الاقتصادية العادلة .  
هـ . كل ما سبق .  
و . لا شيء مما سبق .

### 6 - التنوع يعني :

- أ . تنوع زمني .  
ب . فني مجالي قطاعي .  
ج . جغرافي .  
د . داخل الصناعة .  
هـ . كل ما سبق .  
و . لا شيء مما سبق .

7 - لديك 10 مليون دينار لاستثمارها في محفظة متوازنة كالتالي :

أ . 2 مليون في مخصص للأسهم . ب . 2 مليون معادن ثمينة .

ج . 2 مليون عقارات . د . 2 مليون للمشروعات .

هـ . 2 مليون سلع . و . كل ما سبق . ي . لا شيء مما سبق .

8 - مدير المحفظة يتطلب الصفات الآتية :

أ . أن يكون قيما حارسا ضد تقلبات الأسواق . ب . أن يكون شجاعا وقادر على اتخاذ قرارات حاسمة .

ج . أن يكون لديه عقلية تجارية . د . أن يتبع خبرة شاملة في إدارة عمليات المحفظة .

هـ . أن يكون مغرورا وأعصاب هادئة . و . أن يكون لديه ثقة في نفسه وقدرة على بناء علاقات طيبة مع مؤسسات الاستثمار .

ز . أ، ب، ج، هـ، و . ك . كل مما سبق . ل . لا شيء مما سبق .

السؤال الثاني - أكمل الآتي:

1- شروط كفاءة السوق الاستثماري .....

.....

2- السوق الكفؤ يتضمن.....

.....

3- من فروض نموذج تسعير الأصول الرأسمالية.....

.....

4- المخاطرة غير المنتظمة يعوض عليها بواسطة..... والمخاطرة المنتظمة

يعوض عليها بواسطة..... بعائد أو مكافأة.....

5- العائد المتوقع للاستثمار في أي أداة بالمحفظة يساوي.....

.....

6- معدل العائد على المحفظة يساوي.....

.....

7- محفظة بها 5 أصول العائد على كل منها 5% و 8% و 10% و 6% و 8% فإذا كان رأس مال كل الاصول متساوي

احسب العائد على المحفظة.....

السؤال الثاني - ضع دائرة على الإجابة الصحيحة (يمكن الاختيار أكثر من إجابة)

- 8- من فروض نظرية المحفظة لماركوفينز : أ. الاستثمار يهدف لتعظيم المنفعة المتوقعة. ب. - التوزيع الاحتمالي للعائد المتوقع من الاستثمار . ج. - قرار الاستثمار يقوم على العائد و المخاطرة . د. بغض المخاطرة. هـ. كل ماسبق و. لا شيء مما سبق ز. أ و ب و ج
- 9- نظرية شارب أو نموذج التسعير الراسمالي يساعد على: أ. نظرية أعمق لعملية التسعير في السوق ب. فهم تأثير تغيير أسعار الفائدة على أسعار الأصول المالية ج. معرفة كيفية قياس مخاطر الاستثمار و تأثيرها على أسعار الأصول . د. كل شيء مما سبق. هـ. لا شيء مما سبق و. أ و ب
- 10- نظرية روس للتسعير العشوائي تقول: أ. السوق مسعر على أساس المخاطر الرئيسية. ب. هناك عوامل متعددة لها دور في تحديد العائد. ج. المحدد الرئيسي للعائد على الاستثمار ليس فقط العائد على محفظة السوق. د. السوق المالي كفؤ نسبياً.
- 11- كفاءة السوق المالي تعني: أ. حماية توازن السوق. ب. أسعار الأصول المالية مساوية تماماً لقيمتها الحقيقية. ج. الأسعار لا تتحرك بطريقة عشوائية ولا يمكن السيطرة عليها. د. الأسعار لا تعبر بصورة وافية عن المعلومات المتاحة . هـ. كل ما سبق و. لا شيء مما سبق
- 12- سياسة الاستثمار بالمحفظة تشمل : أ. سياسة تنوع المحفظة ب. سياسة الاستثمار النشطة ج. سياسة الاستثمار الهجومية د. سياسة الاستثمار الدفاعية
- 13- سياسة الاستثمار الدفاعية تعني: أ. قلة تكرار عمليات الشراء. ب. شراء أصول كثيرة. ج. الاحتفاظ بما يتم شراؤه. د. التمويل بالقروض. هـ. كل ماسبق و. لا شيء مما سبق
- 14- سياسة الاستثمار الهجومية تعني: أ. سرعة الشراء والبيع. ب. شراء أصول كثيرة التنوع ومميزة. ج. التمويل بالسلف. د. قبول مخاطر عالية. هـ. كل ما سبق و. لا شيء مما سبق
- 15- من مصادر المعلومات للاستثمار بالمحفظة: أ. المستثمرين الأفراد. ب. الصحافة المالية. ج. بيانات الشركات. د. بيانات عن اقتصاد البلاد. هـ. التنبؤ وتحليل القائمة. و. تحليلات المالية والمستثمرين. ز. كل ما سبق ك. لا شيء مما سبق
- 16- القيمة النقدية للوقت تؤثر على: أ. توقيت قرار الاستثمار ب. العائد المتوقع ج. الوضع النقدي للمستثمرين د. كل ما سبق هـ. لا شيء مما سبق و. أ و ب
- 17- من أسس إدارة المحفظة : أ. التخطيط ووضع قائمة الاستثمارات المفصلة للمستثمر ب. توقيت الاستثمار لتكون الأسعار عالية ج. التخطيط والتعقل في قرارات الاستثمار د. المراقبة والمتابعة لأسعار الاصول بالمحفظة هـ. كل ما سبق د. لا شيء مما سبق
- 18- خطوات الاستثمار في المحفظة: أ. تحديد أهداف الاستثمار ب. اختيار الأصل او الورقة المناسبة ج. تحديد الاستثمار وعناصره الجاذبة. د. تنوع الاستثمارات في المحفظة. هـ. التعرف على الفاشلين الاساسيين في السوق المالي هـ. كل ما سبق و. لا شيء مما سبق
- 19- ضوابط وقيود تكوين المحفظة : أ. زمنية ووقتية وأجلة. ب. حجم ونوع الاصول المتاحة. ج. إمكانية تجميد المحفظة. د. المزايا القانونية والضريبية. هـ. تحديد المخاطر المحتملة. و. كل ما سبق. ز. لا شيء مما سبق
- 20- قياس أداء المحفظة يتطلب المبادئ الآتية: أ. قياس قيمة الاصول على أساس القيمة السوقية. ب. مقارنة النتائج الفعلية و المتوقعة للأصول ج. اعتبار العائد على الاستثمار أساساً لتقييم المحفظة د. احتساب العائد في ظل المخاطرة. هـ. مقارنة أداء المحفظة بأداء السوق العالمي . و. كل ما سبق ز. لا شيء مما سبق
- 21- مقياس شارب يعتمد على: أ. متوسط العائد على الاستثمار. ب. العائد الخالي من المخاطرة. ج. الانحراف المعياري. د. كل ما سبق هـ. لا شيء مما سبق و. ب و ج
- 22- مقياس ترينور يعتمد على: أ. التنوع للتخلص من المخاطر الخاصة غير المنتظمة ب. مواجهة المخاطر المنتظمة د. حساب بيتا للمخاطر غير المنتظمة هـ. لا شيء مما سبق

**23- أعطيت لك البيانات التالية عن أحد المحافظ:** الأصول الصافية للمحفظة في بداية المدة 200 دل ، الاصول الصافية في نهاية المدة 300 دل، الأرباح الإيرادية لمحفظة 15%، الأرباح الرأسمالية للمحفظة 10% ، الإنحراف المعياري  $\pm 2$ ، معامل بيتا للمخاطرة عبر المحفظة 1. احسب الآتي:

أ. أداء مدير المحفظة      ب. معدل العائد على المحفظة في المؤثر البسيط      ج. معدل العائد على المحفظة بمقياس شارب      د. معدل العائد على المحفظة بمقياس ترينور.

#### السؤال الرابع -

أ - ما الفرق بين (اختار 2 فقط) :

1. الأصول الحقيقية والمالية .
2. المخاطر المنتظمة وغير المنتظمة .
3. الاستثمار في الأوراق المالية والعقارات .
4. التنوع الفني والتنوع الجغرافي .
5. فرض عدم التشبع وفرض كراهية المخاطرة .

.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....

ب - علل لما يأتي (اختار 2 فقط) :

1. أهمية الاستثمار في الأوراق المالية .
2. أهمية الاستثمار في العقارات .
3. أهمية الاستثمار في السلع .
4. ملاءة عناصر المحفظة .
5. تنوع عناصر المحفظة .

.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....

ج - عرف المفاهيم الآتية (اختار 2 فقط) :

1. قواعد المالية والمصارف الإسلامية.
2. المحفظة المثلى والكفوة .
3. مبادئ ومقومات المحفظة.
4. صفات مدير المحفظة.
5. ملاءة المحفظة والعائد والمخاطرة والمنفعة.

.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....