

1- ما الفرق بين المخاطرة وعدم التأكد ؟ الخطر هو حالة يؤدي فيها متخذ القرار إلى واحدة من مجموعة نتائج ممكنة إذ تتوافر لمتخذ القرار معلومات تاريخية تعرفه جزئياً باحتمالات حدوث هذه النتائج مستقبلاً. أما عدم التأكد فهي حالة يؤدي فيها متخذ القرار إلى مجموعة من النتائج الممكنة، لكن احتمال حدوث كل منها غير معروف بسبب عدم توافر المعلومات التاريخية لمتخذ القرار للاعتماد عليها في وضع توزيع احتمالي للعوائد مستقبلاً. 2- كيف يمكن قياس المخاطر النظامية ؟ تتمثل المخاطر التي لا يمكن تجنبها بالتنوع (المخاطر النظامية) في المخاطر المتعلقة بالاقتصاد القومي ككل، أي التي تؤثر في السوق بصفة عامة، وبالتالي فإنه يمكن قياس تلك المخاطر بمدى تغير عائد ذلك المشروع (السهم) مع تغير عائد السوق. ويقصد بعائد السوق متوسط عائد الأسهم العادية المتداولة في سوق الأوراق المالية (عائد محفظة السوق). 3- ماهي عناصر المخاطر الغير نظامية ؟ - تقادم المنتجات. * الارتباط بعميل واحد . ب- مخاطر الصناعة: وهذه القوة يطلق عليها اسم مخاطر الصناعة. معامل الاختلاف : الانحراف المعياري، التباين) هي مقياس مطلقة للمخاطر الكلية. أما معامل الاختلاف (C. V) فهو مقياس نسبي للمخاطر حيث يزودنا بحجم المخاطر لكل دينار من القيمة المتوقعة للتدفقات النقدية (العائد) وفي حال عدم تساوي التدفقات النقدية المتوقعة لمشروعين استثماريين يراد المفاضلة بينهما فإن المقياس المناسب لذلك هو معامل الاختلاف كونه المقياس النسبي للمخاطر. الانحراف المعياري : فهو يقيس انحراف القيم عن وسطها الحسابي، ماهي اسس المفاضله في الاستثمارات المؤقتة ؟ 1- معيار المخاطر: تتعرض الاستثمارات المؤقتة إلى بعض المخاطر من أهمها مخاطر الفشل في سداد أصل الاستثمار أو الفوائد في تاريخ الاستحقاق، ومخاطر التسويق، ومخاطر التغير في سعر الفائدة. أ- مخاطر الفشل في سداد الأصل أو الفوائد : حيث تتفاوت الاستثمارات المؤقتة فيما بينها لدرجة تعرضها لهذا الخطر فاحتمال تعرض أذونات الخزينة لمخاطر الفشل أقل من احتمال تعرض شهادات الإيداع لهذه المخاطر. ب- مخاطر التسويق : تقاس مخاطر التسويق بالفترة الزمنية اللازمة لتحويل الاستثمار المؤقت إلى نقدية، وكذلك بمقدار الخسائر الرأسمالية التي قد تنجم عن ذلك. وتتفاوت الاستثمارات المؤقتة فيما بينها لدرجة تعرضها لمخاطر التسويق، تؤثر مخاطر تغيير سعر الفائدة على قيمة الاستثمارات المؤقتة المتمثلة في الأوراق المالية،