

الاستثمار المباشر في الأوراق المالية

المحاضرة الثانية

الاستثمار المباشر في الأوراق المالية

- هو قيام المستثمر بشراء أو بيع الأوراق المالية في سوق الأوراق المالية وله الحق في العائد المحدد له من الجهة المصدرة له وحق الحصول على قيمة السند.
- الشروط التي يجب أن تتوافر في المستثمر:
 - 1. يجب أن يكون ملم بجميع الموضوعات التي لها علاقة بالاستثمار لكي يحقق النجاح.
 - 2. أن يستطيع تحديد هذه الموضوعات صالحة للاستثمار في الأوراق المالية أم لا.
 - 3. أن يعرف الفترة المناسبة التي يجب عليه الاقبال على الاستثمار فيها.

* أهم الموضوعات التي يجب على المستثمر

معرفة

- أهداف الاستثمار في الأوراق المالية والعائد والمخاطرة من الاستثمار فيها.
- 2. أنواع الأوراق المالية التي يرتفع سعرها في السوق.
- 3. تحقيق أقصى نمو لرأس المال المستثمر:
- يناسب المغامر الذي يرغب في تحمل المخاطرة العالية وبالنسبة له العائد الجاري قليل الأهمية ويتحقق هذا الهدف من خلال الاستثمارات المرتفعة ذات المخاطرة العالية مثل الاستثمار في شركات البترول والتقيب عن المعادن.
- 4. تخفيض حجم الضرائب:
- يتناسب هذا الهدف مع المستثمر الذي يخضع لشرائح ضريبية مرتفعة أو يعمل على تخفيض حجم الضرائب التي يسددها.

عوائد ومخاطر الاستثمار في الأوراق المالية:

• 1. معدل العائد الجاري:

$$\text{معدله: معدل العائد الجاري} = \frac{\text{الدخل السنوي}}{\text{القيمة السوقية للورقة}} \times 100$$

• استخداماته: يستخدم لجميع الأوراق المالية سواء كانت أسهم عادية أو ممتازة أو سندات وبالنسبة للسندات فيعتبر الدخل السنوي هو الفائدة السنوية المحددة لها.

• عيوب المعدل:

• 1. لا يصلح تطبيقه في حالة الأوراق المالية التي لا تعطي دخل سنوي مثل السندات ذات الكوبون الصفري.

• 2. المعدل سيكون مضلل وسيعطي قيمة تساوي الصفر في حين أن قيمة هذا السند تزداد تدريجياً كلما اقترب من تاريخ الاستحقاق.

• 3. يضطر المستثمر الانتظار فترة زمنية أطول لكي يحقق ربحاً رأسمالياً من الورقة المالية.

* حساب معدل العائد من الربح الرأسمالي لأكثر
من سنة =

• (سعر البيع - سعر الشراء) ÷ عدد سنوات الاحتفاظ بالورقة
• (سعر البيع + سعر الشراء) ÷

2

• * متوسط سعر البيع المتوقع للورقة =
• مجموع (سعر الورقة عند كل حالة × احتمال حدوث الحالة)
• * متوسط معدل العائد المتوقع =

• متوسط سعر البيع المتوقع - سعر الشراء
• سعر الشراء

2. معدل العائد المتحقق:

- يهتم به المستثمر الذي يسعى للحصول على عائد جاري من الورقة المالية وفي نفس الوقت يتطلع إلى بيعها وتحقيق ربح رأسمالي من الفرق بين سعر البيع وسعر الشراء.
- * معدل العائد المتحقق لمدة سنة =

$$\text{(سعر البيع - سعر الشراء) + العائد الجاري}$$

سعر الشراء

- يهتم به المستثمر الذي يسعى للحصول على عائد جاري من الورقة المالية وفي نفس الوقت يتطلع إلى بيعها وتحقيق ربح رأسمالي من الفرق بين سعر البيع وسعر الشراء.

$$\text{* معدل العائد المتحقق لمدة سنة =}$$

$$\text{(سعر البيع - سعر الشراء) + العائد الجاري}$$

سعر الشراء