

مخاطر الاستثمار في الأوراق المالية:

المحاضرة الثالثة

مخاطر الاستثمار في الأوراق المالية:

- 1. مخاطر عدم السداد.
- 2. مخاطر سعر الفائدة. (تغير سعر الفائدة بالزيادة أو النقص سوف يؤثر على قيمة السند المستحقة في نهاية مدة السند)
- 3. مخاطر سياسية.
- 4. مخاطر الاستدعاء.
- 5. مخاطر أسعار الصرف.
- * تعريف المخاطرة:
- احتمال الفشل في الاستثمار أو أنها التقلب أو التغير أو عدم الثبات في العوائد التي يتم الحصول عليها من الورقة المالية أو أنها تحقيق عوائد من الورقة المالية تختلف عن المتوقع الحصول عليها منها.

أنواع وسـمات الأوراق المالية:

- - الأسهم العادية: هي المصدر الرئيسي لرأس مال الشركة وهي الأساس في تكوين الأموال التي يتم بها إنشاء الشركات.
- 2- القيمة العادلة (الحقيقية): هي القيمة التي ينبغي أن يكون عليها سعر السهم في السوق.
- طرق حسابها:
- 1. نموذج النمو الصفري: يفترض حصول حامل السهم على مقدار ثابت من التوزيعات عبر الزمن ويتم حساب قيمة السهم بالقيمة الحالية لهذا المقدار الثابت من التوزيعات.
- 2. نموذج النمو الثابت: يفترض نمو التوزيعات التي يحصل عليها حامل السهم بمقدار ثابت من قيمة التوزيعات الحالية.
- 3. نموذج النمو المتغير: يعبر عن النمو غير الثابت أو المتعدد للتوزيعات التي يحصل عليها حامل السهم مستقبلاً ويتم حساب القيمة العادلة للسهم على مراحل.

تعريف رأس المال

- تعريف رأس المال المصرح به:
- هو الحد الأقصى من عدد الأسهم التي يمكن للشركة إصدارها بدون تعديل في نظامها الأساسي.
- * تعريف رأس المال المصدر: يقصد به عدد الأسهم المصرح بها والتي تم بيعها بالفعل.
- * تعريف رأس المال القائم:
- هي عدد الأسهم التي يمتلكها المساهمون فعلاً وقد يكون عدد الأسهم المصدرة أكبر من عدد الأسهم القائمة.

السهم العادي

• حقوق حامل السهم العادي:-

- 1. الحصول على نصيبه في توزيعات الأرباح التي تقدرها الشركة سنوياً لحملة الأسهم والتي تكون في صورة نقدية أو في صورة أسهم.
- 2. حق الإدلاء بصوته في الجمعية العمومية للشركة وتتوقف قدرته على التأثير في قرارات الجمعية العمومية على عدد الأسهم التي يمتلكها.
- * أسهم النمو: هي الأسهم الصادرة من الشركات ذات معدلات النمو المرتفعة في المبيعات والأرباح بالنسبة للشركات الأخرى.
- * الأسهم مرتفعة الجودة: هي الأسهم الصادرة من الشركات الرائدة والمعروفة في مجالها وتتميز بالاستقرار في إيراداتها وتوزيعات أرباحها حتى في الحالات الاقتصادية السيئة.

أسهم دورات الأعمال

- الأسهم المرتبطة بدورات الأعمال:
- هي الأسهم الصادرة من الشركات التي تتأثر أرباحها بالأحوال الاقتصادية السائدة وبالذورات المتقلبة في حركة البيع والشراء.
- * الأسهم الدفاعية:
- وهي الأسهم الصادرة من الشركات التي تتأثر بدرجة أقل في الحالات الاقتصادية السيئة حيث تكون مستقرة نسبياً في مبيعاتها وأرباحها.