



موقع بداية التعليمي | beadaya.com

تم تحميل الملف
من موقع **بداية**

Google

للمزيد اكتب
في جوجل



بداية التعليمي

موقع بداية التعليمي كل ما يحتاجه الطالب والمعلم
من ملفات تعليمية، حلول الكتب، توزيع المنهج،
بوربوينت، اختبارات، ملخصات، اختبارات إلكترونية،
أوراق عمل، والكثير...

حمل التطبيق





3.6 مصادر المخاطر

المصطلحات الرئيسية

| | |
|---|---|
| المخاطر غير القابلة للتنويع (المخاطر (المخاطر المنتظمة)) | المخاطر القابلة للتنويع (المخاطر غير المنتظمة) |
| Undiversifiable risks (Systematic Risks) | Diversifiable Risks (Unsystematic Risks) |

لا وجود للخطر متى ما وجد اليقين. وفي عالمنا الواقعي المليء بمواقف وظروف تخلو من عدم اليقين، يتوجّب على المدير المالي أو المستثمر تحليل النتائج المحتملة وتقييم مخاطر الاستثمار. وبالتالي، قد يكون الناتج المحقق أفضل من المتوقع، إلا أن التركيز في تحليل المخاطر ينصب على الجانب السلبي، أي على الناتج الأسوأ من المتوقع. ومما لا شك فيه أن القرارات المالية تشتمل على مخاطر عدّة، لا سيما أنها تُتّخذ في الوقت الحاضر ونتائجها تتبلور في المستقبل، ذلك لأن المستقبل غير مؤكد، بل متوقّع. رغم ذلك، يمكن تحديد مصادر المخاطر التي تقسم - عادةً - بين المخاطر "القابلة للتنويع" والمخاطر "غير القابلة للتنويع" أو المخاطر "غير المنتظمة" والمخاطر "المنتظمة". (يمكن استخدام كل من مجموعتي المصطلحات لتمييز مصادر المخاطر).

beadaya.com | بداية التعليمي

المخاطر القابلة للتنويع

Diversifiable Risks

يشير مصطلح **المخاطر القابلة للتنويع Diversifiable Risks** (أو **المخاطر غير المنتظمة Unsystematic Risks**) إلى المخاطر التي ترتبط بالأصول الفردية. فعندما يشتري المستثمر أصولاً محددة، مثل: أسهم أو سندات في شركة ما، عليه تحمّل المخاطر المرتبطة بكل استثمار محدد.

ونذكر هنا مصادر المخاطر القابلة للتنويع:

1. **مخاطر الأعمال**: تشير إلى طبيعة العمليات في الشركة.
2. **المخاطر المالية**: تشير إلى كيفية تمويل الشركة لأصولها.

المخاطر القابلة
للتنويع (المخاطر غير
المنتظمة)

حالات عدم اليقين مرتبطة
بأحداث فردية ولها تأثير
على أصول معينة؛ وهي حالة
عدم اليقين تخصّ شركة
محددة ويمكن خفضها بتنويع
المحافظ الاستثمارية

المخاطر غير القابلة للتنويع Undiversifiable Risks

يشير مصطلح المخاطر غير القابلة للتنويع (أو المخاطر المنتظمة Systematic Risks) إلى مصادر المخاطر التي لا يمكن الحدّ منها بتنويع المحفظة الاستثمارية.

ونذكر هنا مصادر المخاطر غير القابلة للتنويع:

1. **مخاطر السوق:** المخاطر التي ترتبط بحركة أسعار الأوراق المالية.
2. **مخاطر معدل العائد:** المخاطر التي ترتبط بغير معدلات العائد.



لماذا التنويع أمر مهم بالنسبة للمستثمرين؟

3. **مخاطر معدل إعادة الاستثمار:** المخاطر التي ترتبط بأموال إعادة الاستثمار التي يولّدها استثماراً مواقعاً.
4. **مخاطر القوة الشرائية:** المخاطر التي ترتبط بالتضخم.
5. **مخاطر أسعار الصرف:** المخاطر التي ترتبط بتقلبات أسعار العملات الأجنبية.
6. **المخاطر السيادية:** تطبق على الاستثمار في ظل التزامات الديون التي يفرضها بلد معين، وفي إمكانية تخلف حكومة ذلك البلد عن السداد.

التمرينات

اختر الإجابة الصحيحة.

1. يؤدي تنويع المحفظة الاستثمارية إلى:

- أ. زيادة المخاطر المنتظمة.
- ب. خفض المخاطر المنتظمة.
- ج. زيادة المخاطر غير المنتظمة.
- د. خفض المخاطر غير المنتظمة.

2. يمكن خفض المخاطر المنتظمة بتنويع المحفظة الاستثمارية.

صواب / خطأ