

العائد الجارى

يحسب بقسمة فائدة السند على سعر شرائه. فمثلاً إذا تم شراء السند بسعر ١٠٠ جنيه، وحصل على فائدة ١٠ جنيهات فبالناتالى فإن العائد الجارى يساوى ١٠٪.

العائد حتى تاريخ الاستحقاق

يخبرك العائد حتى تاريخ الاستحقاق بإجمالي العائد الذي ستلقاه نظير احتفاظك بالسند حتى تاريخ استحقاقه. إن العائد عند الاستحقاق يعادل كافة الفوائد والكوبونات التي تلقاها السند قبل بيعه. إذا اشترت السند بأعلى من قيمته الاسمية (إذا اشترت السند بأعلى من قيمته الاسمية) أو خسارة (إذا اشترت السند بأعلى من قيمته الاسمية)

معدون تاريخ تحديد العائد على السندات؟ هو التاريخ الذي يتم فيه تحديد العائد بالسند بالأدوات المالية ذات العائد المتغير لتعكس التغيرات في سعر السند.

٦- أسعار السندات

يعتمد سعر السندات علي عدة متغيرات مثل أسعار الفائدة والعرض والطلب ونوعية الائتمان وتاريخ استحقاق السندات.

وعادة ما تباع السندات المصدرة لأول مرة بالقيمة الاسمية لها أو ما يقاربها. أما السندات التي يتم التداول عليها في البورصة فأسعارها تكون متغيرة طبقاً للتغير في أسعار الفائدة. وحينما يتجاوز سعر السند قيمته الاسمية يقال عنه أنه يباع بأزيد من القيمة الاسمية Premium وإذا بيع السند بسعر أدنى من القيمة الاسمية يقال عنه أنه يباع بخصم Discount وإذا تعادل سعر السند مع قيمته الاسمية يقال أنه يباع بالقيمة الاسمية Par.

أما مصطلح السعر الصافي Clean Price فيعبر عن سعر شراء السندات في السوق الثانوي (البورصة) مخصوم منه الفوائد المتراكمة عن الفترة التي احتفظ بها البائع بالسند. بمعنى أن يدفع المشتري للبائع ليس فقط السعر الصافي للسندات بل أيضاً فائدة الفترة التي احتفظ بها مالك السند في حوزته. ويتم التعامل بمفهوم السعر الصافي للسندات في معظم الأسواق.

- يقوم نشاط التوريق بتوفير تكلفة الوساطة المالية من خلال تقديم خدمات وساطة متخصصة لكل خدمة على حدة مما يؤدي إلى خفض التكلفة الإجمالية للخدمات المالية.
- يقوم نشاط التوريق بتشجيع التوفير من خلال تقديم أوراق مالية تضمن للمستثمر فوائد أو مستحقات على استثماراته وتمنحه أيضا ضمانات للجدارة الائتمانية للشركة المصدرة وغطاء أمان وحماية في هيئة مجلس الأمناء أو الأوصياء.
- يؤدي نشاط التوريق إلى تنويع المخاطر لأنه يقوم بتجميع عدة أصول مالية تحمل خصائص مختلفة في وعاء واحد وطرحها كأوراق مالية للمستثمرين. عندما يتم تقسيم ملكية الأصول على عدد كبير من المستثمرين تقل درجة المخاطرة في العمليات المالية.
- يشجع نشاط التوريق فكرة أن يقوم الرأسماليين بدور الأمناء أو الأوصياء على الموارد فقط بدون امتلاك هذه الأصول. ومن الممكن توريق الأصول المادية بنفس أسلوب توريق الأصول المالية، يعطى الفرصة لأي مؤسسة لاستخدام مواردها المادية بدون امتلاكها فعلياً.

Preview from Notesale.com
Page 13 of 14