



اعتماد
NCAAA
T4
2020

توصيف المقرر الدراسي

اسم المقرر:	الأسواق المالية وإدارة المحافظ
رمز المقرر:	مال 451
البرنامج:	بكالوريوس التمويل والاستثمار
القسم العلمي:	التمويل والاستثمار
الكلية:	الاقتصاد والعلوم الإدارية
المؤسسة:	جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية

المحتويات

- أ. التعريف بالمقرر الدراسي: 3
- ب. هدف المقرر ومخرجاته التعليمية: 3
1. الوصف العام للمقرر: 3
2. الهدف الرئيس للمقرر 3
3. مخرجات التعلم للمقرر: 3
- ج. موضوعات المقرر 4
- د. التدريس والتقييم: 6
1. ربط مخرجات التعلم للمقرر مع كل من استراتيجيات التدريس وطرق التقييم 7
2. أنشطة تقييم الطلبة 8
- هـ - أنشطة الإرشاد الأكاديمي والدعم الطلابي: 8
- و - مصادر التعلم والمرافق: 9
1. قائمة مصادر التعلم: 9
2. المرافق والتجهيزات المطلوبة: 10
- ز. تقويم جودة المقرر: 10
- ح. اعتماد التوصيف Error! Bookmark not defined.



أ. التعريف بالمقرر الدراسي:

1. الساعات المعتمدة: 3 ساعات معتمدة + 1 ساعة تمارين
2. نوع المقرر
أ. <input type="checkbox"/> متطلب جامعة <input type="checkbox"/> متطلب كلية <input type="checkbox"/> متطلب قسم <input checked="" type="checkbox"/> أخرى <input type="checkbox"/>
ب. <input type="checkbox"/> إجباري <input checked="" type="checkbox"/> اختياري <input type="checkbox"/>
3. السنة / المستوى الذي يقدم فيه المقرر : المستوى السابع/ المستوى الثامن
4. المتطلبات السابقة لهذا المقرر (إن وجدت) مبادئ التمويل والاستثمار (مال 102)
5. المتطلبات المترتبة مع هذا المقرر (إن وجدت) لا توجد

6. نمط الدراسة (اختر كل ما ينطبق)

م	نمط الدراسة	عدد الساعات التدريسية	النسبة
1	المحاضرات التقليدية	45 معتمدة + 15 تمارين	100%
2	التعليم المدمج		
3	التعليم الإلكتروني		
4	التعليم عن بعد		
5	أخرى		

7. ساعات الاتصال (على مستوى الفصل الدراسي)

م	النشاط	ساعات التعلم
1	محاضرات	60
2	معمل أو إستوديو	
3	دروس إضافية	
4	أخرى (تذكر)	
	الإجمالي	60

ب- هدف المقرر ومخرجاته التعليمية:

1. الوصف العام للمقرر: يهدف هذا المقرر إلى معرفة أنواع الأسواق المالية وآليات قياس كفاءة الأسواق المالية ومعرفة طرق تقييم الأوراق المالية والاستثمار فيها ومعرفة وجهة نظر الاقتصاد الإسلامي في المسائل المتعلقة بالأسواق المالية ومفاهيم ونظريات المحفظة الاستثمارية المثلى ومعرفة الضوابط الشرعية للمحافظ الاستثمارية وتكوين المحفظة والتوصل لتطبيق معايير اختيار مكوناتها.
2. الهدف الرئيس للمقرر بعد انتهاء الطالب من دراسة هذا المقرر ينبغي أن يكون قادراً على استيعاب ما يلي: <ul style="list-style-type: none"> أسس الأسواق المالية وخصائص الأدوات الاستثمارية المتاحة فيها وكيفية تقييمها. مفاهيم ونظريات تكوين وإدارة المحافظ. طرق إعداد وبناء المحفظة المالية وخاصة فيما يتعلق باختيار الأسهم وتكوين المحفظة المثلى وقياس الأداء المالي للمحفظة.

3. مخرجات التعلم للمقرر:

رمز مخرج التعلم المرتبط للبرنامج	مخرجات التعلم للمقرر
	1 المعرفة والفهم
1.1	يحدد أنواع الأسواق المالية ويتعرف على آليات قياس كفاءة الأسواق المالية.
1.2	يتعرف على طرق تقييم الأوراق المالية والاستثمار فيها.

رمز مخرج التعلم المرتبط للبرنامج	مخرجات التعلم للمقرر	
1.3	يذكر وجهة نظر الاقتصاد الإسلامي في المسائل المتعلقة بالأسواق المالية، والضوابط الشرعية للمحافظ الاستثمارية، ومعايير اختيار مكوناتها.	1.3
		1...
	المهارات	2
2.1	يقيم ويحلل المعلومات المالية، والتوصل لنتائج محددة بأقل قدر من المساعدة.	2.1
2.2	يحلل مخاطر المحافظ الاستثمارية وإدارتها، ويتخذ القرارات المالية المتعلقة بالاستثمار المالي.	2.2
2.3	يفارن المسائل المالية المعقدة في مجال الأسواق المالية وإدارة المحافظ، ويوصي بحلول مبتكرة تستند إلى النظريات التي درسها، والآثار المتوقعة لتطبيقها، والتجارب السابقة لحالات مماثلة.	2.3
	القيم	3
3.1	يتحمل المسؤولية في التعلم الذاتي والتعرف على مصادر المعلومات وطرق الاستفادة منها بشفاافية ونزاهة	3.1
3.2	يعبر باستقلالية عن رأيه في المسائل المحتملة لأكثر من رأي، بطريقة تراعي مشاعر الآخرين، ولا تتعارض مع قيم المجتمع وأخلاقه.	3.2
3.3	يبادر في استكشاف أبعاد المسائل المالية وحلها بتميز بشكل فردي أو من خلال قيادة فريق عمل	3.3

ج. موضوعات المقرر

ساعات الاتصال	قائمة الموضوعات	م
12	<p>الفصل الأول: الأسواق المالية</p> <p>1. مقدمة</p> <ul style="list-style-type: none"> • التمويل المباشر والتمويل الغير مباشر • السوق الأولية و السوق الثانوية <p>2. السوق النقدي</p> <ul style="list-style-type: none"> • تعريف • الأدوات المالية: سندات الخزينة وشهادات الإيداع المصرفي القابلة للتداول والأوراق التجارية • السوق النقدي في المملكة العربية السعودية <p>3. سوق رأس المال</p> <ul style="list-style-type: none"> • تعريف • الأدوات المالية: الأسهم العادية، الأسهم الممتازة، الصكوك والسندات (الخزانة، البلدية، والشركات) والمشتقات المالية • سوق رأس المال في المملكة العربية السعودية <p>4. مؤشرات الأسواق</p> <ul style="list-style-type: none"> • مؤشرات الأسواق العالمية • مؤشر تداول لجميع الاسهم <p>5. أنواع الأوامر</p> <ul style="list-style-type: none"> • الأوامر السوقية • الأوامر المشترطة بسعر 	1

	<ul style="list-style-type: none"> ○ الأوامر المحددة ○ أوامر الايقاف ● أنواع الأوامر في سوق تداول <p>6. الأسواق المالية الإسلامية</p>	
8	<p>الفصل 2: العائد والمخاطرة</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. المفاهيم الأساسية للعائد: العائد الحسابي والعائد الهندسي 2. المفاهيم الأساسية للمخاطرة: التباين والانحراف المعياري، معامل الارتباط، معامل الاختلاف، التغاير والتوزيع الطبيعي <p>المسألة 1</p>	2
12	<p>الفصل 3: كراهية المخاطرة وتوزيع رأس المال إلى الأصول خطرة</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. المخاطرة وكراهية المخاطرة <ul style="list-style-type: none"> ● المخاطر، والمضاربة، والقمار ● كراهية المخاطرة وقيم المنفعة <ul style="list-style-type: none"> ○ تقييم الاستثمارات باستخدام دوال المنفعة ○ المفاضلة بين المخاطرة والعائد 2. توزيع رأس المال بين المحافظ الخطرة والمحافظ الخالية من المخاطرة <ul style="list-style-type: none"> ● الأصول الخالية من المخاطرة ● محفظة متكونة من أصل بمخاطرة وأصل خالي من المخاطرة: خط توزيع رأس المال 3. تحمل المخاطرة وتوزيع الأصول <p>المسألة 2</p>	3
4	<p>الفصل 4: المحافظ الخطرة المثلى</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. التنويع ومخاطر المحفظة <ul style="list-style-type: none"> ● المخاطر المنتظمة ● المخاطر غير المنتظمة 2. المحافظ المتكونة من أصولين بمخاطرة <ul style="list-style-type: none"> ● العائد المتوقع والانحراف المعياري مع مختلف معامل ارتباط ● المحفظة ذات المخاطرة الأدنى 3. توزيع الأصول بين الأسهم والسندات وأذونات الخزينة <ul style="list-style-type: none"> ● المحفظة الخطرة المثلى ● المحفظة المثلى للمستثمر 4. نموذج ماركويتز 1952 لاختيار المحفظة <ul style="list-style-type: none"> ● اختيار الأصول ومنحنى الحد الفعال أو الكفاءة ● توزيع رأس المال وفصل الملكية : توبن 1958 ● قوة التنويع ● توزيع واختيار الأصول <p>المسألة 3</p>	4
8	<p>الفصل 5: نموذج المؤشر الواحد، (أو نموذج السوق، شارب، 1963)</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. معادلة الانحدار ونموذج المؤشر الواحد 2. العلاقة بين العائد المتوقع ومعامل بيتا 3. المخاطرة والتغاير في نموذج المؤشر الواحد 4. نموذج المؤشر والتنويع 	5

8	<p>الفصل 6: نموذج تسعير الأصول الرأسمالية (شارب، 1964، ينتنر، 1965 وموسين 1966)</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. الافتراضات الأساسية للنموذج 2. اشتقاق النموذج <ul style="list-style-type: none"> • خط سوق الأوراق المالية • خط سوق رأس المال 3. تطوير نموذج تسعير الأصول الرأسمالية <ul style="list-style-type: none"> • نظرية الاربيتراج أو المراجعة (روس 1976) • فاما وفرانش نموذج ثلاثة معامل (1993) 4. المسألة 4 	6
4	<p>الفصل 7 : مقاييس الأداء</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. نسبة ترينور (1965) 2. نسبة شارب (1966) 3. ألفا جنسن (1968) 4. المسألة 5 	7
4	<p>الفصل 8: فرضية كفاءة السوق (فاما، 1970)</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. المشي العشوائي وفرضية كفاءة السوق <ul style="list-style-type: none"> • المنافسة كمصدر للكفاءة • أنواع فرضية كفاءة السوق 2. الآثار المترتبة على فرضية كفاءة السوق <ul style="list-style-type: none"> • التحليل الفني • التحليل الأساسي • الإدارة النشطة والإدارة السلبيية للمحفظة 3. دراسات الحدث <ul style="list-style-type: none"> • تأثير سعر السهم بالحدث • العائد الغير طبيعي 4. هل الأسواق كفوة؟ <ul style="list-style-type: none"> • اختبار كفاءة السوق في نوعه الضعيف : العلاقة بين العوائد التاريخية للأسهم • اختبار كفاءة السوق في نوعه شبه القوي: شواذ الأسواق • اختبار كفاءة السوق في نوعه القوي : المعلومات الداخلية 	8
	
60	المجموع	

د. سلامة المنهج والمحتوى المرئي والمسموع ومقدم اللقاء المسجل:

م	مجال التقويم	سليم	غير سليم (توضيح عدم السلامة)
1	فكرياً) السلامة الفكرية لمحتوى المقرر	✓	
2	منهجياً) مطابقته مع مفردات المقرر	✓	
3	علمياً) مناسبته لمستوى الطلاب وقدراتهم	✓	
4	السلامة (الفكرية، المنهجية، العلمية) لمقدم اللقاء المسجل المرئي والمسموع الموجود في محتويات المقرر.	✓	
			توضيح عدم السلامة

الرمز	مخرجات التعلم	استراتيجيات التدريس	طرق التقييم
	بحلول مبتكرة تستند إلى النظريات التي درسها، والآثار المتوقعة لتطبيقها، والتجارب السابقة لحالات مماثلة.	وإدارة المحافظ وكيفية حلها.	استثمارية والاختبار النهائي.
3.0	القيم		
3.1	يتحمل المسؤولية في التعلم الذاتي والتعرف على مصادر المعلومات وطرق الاستفادة منها بشفافية ونزاهة	يقدم الطالب في مسابقة أفضل محفظة استثمارية تقريراً أسبوعياً حول أداء المحفظة ويقوم بتجميع وتحليل معلومات عن السوق المالية السعودية من مصادر متنوعة وموثوقة ومعتمدة	تقديم تقارير أسبوعية في إطار مسابقة أفضل محفظة استثمارية.
3.2	يعبر باستقلالية عن رأيه في المسائل المحتملة لأكثر من رأي، بطريقة تراعي مشاعر الآخرين، ولا تتعارض مع قيم المجتمع وأخلاقه.	يتم تكليف الطالب بتجميع معلومات حول أحدث التغيرات التي أثرت على السوق المالية السعودية خلال فترة زمنية ما ويستخلص التأثيرات المتوقعة	إبداء الرأي في أهم الأحداث المؤثرة على السوق المالية السعودية ثم اتخاذ القرارات العاجلة والمناسبة
3.3	يبادر في استكشاف أبعاد المسائل المالية وحلها بتميز بشكل فردي أو من خلال قيادة فريق عمل	يبادر الطالب في تنويع استراتيجيات إدارة المحفظة: هجومية - متوازنة - دفاعية، بناء على التغيرات التي تطرأ على اتجاه السوق خلال فترة المسابقة (ارتفاع - استقرار - هبوط)	ضرورة تعديل المحفظة في حالة توجب عليه ذلك حتى لا تسجل إدارة سلبية

2

أنشطة تقييم الطلبة

م	أنشطة التقييم	توقيت التقييم (بالأسبوع)	النسبة من إجمالي درجة التقييم
1	اختبار قصير 1	7	20
2	اختبار قصير 2	11	15
3	مشروع المحفظة المالية	12	25
4	اختبار نهائي	16	40

أنشطة التقييم (اختبار تحريري، شفهي، عرض تقديمي، مشروع جماعي، ورقة عمل الخ)

و- أنشطة الإرشاد الأكاديمي والدعم الطلابي:

- الساعات الإضافية المخصصة للتمارين.
- الساعات المكتبية المخصصة لأستاذ المادة من قبل القسم.
- تواصل أستاذ المادة مع الطلاب عبر صفحة المقرر على موقع الكلية في شبكة الانترنت والبريد الإلكتروني والتويتر.

<p>Zvi Bodie, Alex Kane, and Alan Marcus. 2013. Investments. McGraw-Hill, 8th edition</p>	<p>المرجع الرئيس للمقرر</p>
<ul style="list-style-type: none"> ● أسواق الأوراق المالية وآثارها الإنمائية في الاقتصاد الإسلامي، أحمد محي الدين أحمد ● المحافظ المالية الاستثمارية: أحكامها وضوابطها في الفقه الإسلامي، أحمد معجب العتيبي ● إدارة المحافظ الاستثمارية، محمد مطر، فايز تيم ● Markowitz, Harry. 1952. Portfolio Selection, the Journal of Finance, Vol. 7, No. 1. pp. 77-91. ● Sharpe, William F. 1964. "Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk." Journal of Finance. 19:3, pp. 425- 42. ● Ross, Stephen A. 1976. "The Arbitrage Theory of Capital Asset Pricing." Journal of Economic Theory. 13:3, pp. 341-60. ● Tobin, James. 1958. "Liquidity Preference as Behavior toward Risk." Review of Economic Studies. 25:2, pp. 65-86. ● Roll, Richard. 1977. "A Critique of the Asset Pricing Theory's Tests' Part I: On Past and Potential Testability of the Theory." Journal of Financial Economics. 4:2, pp. 129-76. ● Fama, Eugene F. and Kenneth R. French. 1992. "The Cross-Section of Expected Stock Returns." Journal of Finance. 47:2, pp. 427-65. ● Fama, Eugene F. and Kenneth R. French. 1993. "Common Risk Factors in the Returns on Stocks and Bonds." Journal of Financial Economics. 33:1, pp. 3-56. ● Sharpe, William F. 1970. Portfolio Theory and Capital Markets. McGraw-Hill ● Journal of Financial Economics ● Journal of finance 	<p>المراجع المساندة</p>
<ul style="list-style-type: none"> ● موقع هيئة السوق المالية. ● موقع شركة السوق المالية (تداول) ● مواقع شركات الوساطة المالية. ● أبحاث مختارة من المجالات العلمية. ● مواقع الهيئات والمؤسسات الإسلامية ذات العلاقة: <ul style="list-style-type: none"> ■ مجلس الخدمات المالية الإسلامية (www.ifsb.org) ■ هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (www.aaofii.com) 	<p>المصادر الإلكترونية</p>

<ul style="list-style-type: none"> ▪ المجلس العام للبنوك والمؤسسات المالية الإسلامية (www.cibafi.org) ▪ المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب (www.irti.org) ▪ الوكالة الإسلامية الدولية للتصنيف (www.iirating.com) 	
برنامج Excel	أخرى

2. المرافق والتجهيزات المطلوبة:

العناصر	متطلبات المقرر
المرافق (القاعات الدراسية، المختبرات، قاعات العرض، قاعات المحاكاة ... إلخ)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ قاعة دراسية
التجهيزات التقنية (جهاز عرض البيانات، السبورة الذكية، البرمجيات)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ جهاز حاسب و عرض في القاعة. ▪ إمكانية الاتصال بالإنترنت لعرض مواقع الأسواق المالية
تجهيزات أخرى (تبعاً لطبيعة التخصص)	

س. تقويم جودة المقرر:

مجالات التقويم	المقيمون	طرق التقويم
محتويات المقرر الدراسي ومفرداته	الطلاب والمجلس العلمي (أعضاء هيئة التدريس)	تحليل ودراسة نتائج استبانة تقويم المقررات الدراسية
فاعلية إستراتيجية تدريس المقرر	الطلاب والمجلس العلمي (أعضاء هيئة التدريس) والمراجعة الخارجية.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ مناقشة تقرير المقرر الشامل (الذي يعده منسق المقرر) من قبل رئيس القسم أو مجلس القسم. استمارة تقييم استراتيجية التدريس
فاعلية أساليب وطرق تقويم الطلاب في المقرر	عضو هيئة التدريس والمجلس العلمي	تحليل ودراسة نتائج اختبارات الطلبة الفصلية والنهائية للمقرر الدراسي
مدى تحقق مخرجات التعلم للبرنامج	المجلس العلمي وإدارة البرنامج	مناقشة تقرير قياس نواتج التعلم وتحقيق المستهدفات
تطوير المقرر الدراسي	عضو هيئة التدريس وإدارة البرنامج	مناقشة المقرر الدراسي وتقديم مقترح لتطوير المقرر.

مجالات التقويم (مثل: فاعلية التدريس، فاعلة طرق تقييم الطلاب، مدى تحصيل مخرجات التعلم للمقرر، مصادر التعلم ... إلخ)
 المقيمون (الطلبة، أعضاء هيئة التدريس، قيادات البرنامج، المراجع النظير، أخرى (يتم تحديدها)
 طرق التقويم (مباشر وغير مباشر)