



## توصيف المقرر الدراسي

اسم المقرر:	الأسواق المالية وإدارة المحافظ
رمز المقرر:	مال 1401
البرنامج:	بكالوريوس المالية
القسم العلمي:	المالية
الكلية:	كلية الأعمال
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.	سلامة المنهج والمحتوى المرئي والمسموع ومقدم اللقاء المسجل:.....	6
هـ.	التدريس والتقييم:.....	7
1.	ربط مخرجات التعلم للمقرر مع كل من استراتيجيات التدريس وطرق التقييم.....	7
2.	.....	8
.....	أنشطة تقييم الطلبة.....	8
و.	أنشطة الإرشاد الأكاديمي والدعم الطلابي:.....	8
ز.	مصادر التعلم والمرافق:.....	8
1.	قائمة مصادر التعلم:.....	8
2.	المرافق والتجهيزات المطلوبة:.....	9
س.	تقويم جودة المقرر:.....	10
ط.	اعتماد التوصيف.....	Error! Bookmark not defined.



## أ. التعريف بالمقرر الدراسي:

1. الساعات المعتمدة: خمس ساعات معتمدة	
2. نوع المقرر	
أ. <input type="checkbox"/> متطلب جامعة <input type="checkbox"/> متطلب كلية <input type="checkbox"/> متطلب قسم <input type="checkbox"/> أخرى	ب. <input type="checkbox"/> إجباري <input type="checkbox"/> اختياري
3. السنة / المستوى الذي يقدم فيه المقرر: المستوى العاشر	
4. المتطلبات السابقة لهذا المقرر (إن وجدت) مبادئ المالية (مال 1201)	
5. المتطلبات المتزامنة مع هذا المقرر (إن وجدت) لا توجد	

## 6. نمط الدراسة (اختر كل ما ينطبق)

م	نمط الدراسة	عدد الساعات التدريسية	النسبة
1	المحاضرات التقليدية	60	%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:

<p>1. الوصف العام للمقرر:</p> <p>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.</p> <p>2. الهدف الرئيس للمقرر</p> <p>بعد انتهاء الطالب من دراسة هذا المقرر ينبغي أن يكون قادراً على استيعاب ما يلي:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>أسس الأسواق المالية وخصائص الأدوات الاستثمارية المتاحة فيها وكيفية تقييمها.</li> <li>مفاهيم ونظريات تكوين وإدارة المحافظ.</li> <li>طرق إعداد وبناء المحفظة المالية وخاصة فيما يتعلق باختيار الأسهم وتكوين المحفظة المثلى وقياس الأداء المالي للمحفظة.</li> </ul>
--

## 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.
2	المهارات
2.1	يقيم ويحلل المعلومات المالية، والتوصل لنتائج محددة بأقل قدر من المساعدة.
2.2	يحلل مخاطر المحافظ الاستثمارية وإدارتها، ويتخذ القرارات المالية المتعلقة بالاستثمار المالي.
2.3	يقارن المسائل المالية المعقدة في مجال الأسواق المالية وإدارة المحافظ، ويوصي بحلول مبتكرة تستند إلى النظريات التي درسها، والآثار المتوقعة لتطبيقها، والتجارب السابقة لحالات مماثلة.
3	القيم
3.1	يتحمل المسؤولية في التعلم الذاتي والتعرف على مصادر المعلومات وطرق الاستفادة منها بشفافية ونزاهة
3.2	يعبر باستقلالية عن رأيه في المسائل المحتملة لأكثر من رأي، بطريقة تراعي مشاعر الآخرين، ولا تتعارض مع قيم المجتمع وأخلاقياته.
3.3	يبادر في استكشاف أبعاد المسائل المالية وحلها بتميز بشكل فردي أو من خلال قيادة فريق عمل

### ج. موضوعات المقرر

م	قائمة الموضوعات	ساعات الاتصال
1	<p>الفصل الأول: الأسواق المالية</p> <p>1. مقدمة</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>التمويل المباشر والتمويل الغير مباشر</li> <li>السوق الأولية والسوق الثانوية</li> </ul> <p>2. السوق النقدي</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>تعريف</li> <li>الأدوات المالية: سندات الخزينة وشهادات الإيداع المصرفي القابلة للتداول والأوراق التجارية</li> <li>السوق النقدي في المملكة العربية السعودية</li> </ul> <p>3. سوق رأس المال</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>تعريف</li> <li>الأدوات المالية: الأسهم العادية، الأسهم الممتازة، الصكوك والسندات (الخزانة، البلدية، والشركات) والمشتقات المالية</li> <li>الفرز الشرعي للأسهم (الفرز القطاعي والفرز المالي)</li> <li>حكم التعامل في الممتازة والسندات والبدائل الشرعية لها</li> <li>تطور حجم الأصول المتوافقة مع الشريعة</li> <li>سوق رأس المال في المملكة العربية السعودية</li> </ul> <p>4. مؤشرات الأسواق</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>مؤشرات الأسواق العالمية (التقليدية والإسلامية)</li> <li>مؤشر تداول لجميع الاسهم</li> </ul> <p>5. أنواع الأوامر</p>	12

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

	<p>2. العلاقة بين العائد المتوقع ومعامل بيتا</p> <p>3. المخاطرة والتغاير في نموذج المؤشر الواحد</p> <p>4. نموذج المؤشر والتنويع</p>	
8	<p>الفصل 6: نموذج تسعير الأصول الرأسمالية (شارب، 1964، ينتتر، 1965 وموسين 1966)</p> <p>1. الافتراضات الأساسية للنموذج</p> <p>2. اشتقاق النموذج</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• خط سوق الأوراق المالية</li> <li>• خط سوق رأس المال</li> </ul> <p>3. تطوير نموذج تسعير الأصول الرأسمالية</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• نظرية الاربيتراج أو المراجعة (روس 1976)</li> <li>• فاما وفرانش نموذج ثلاثة معامل (1993)</li> <li>• مقارنة بين أداء الصناديق الاستثمارية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية والصناديق التقليدية في السوق المالية السعودية</li> <li>• تأثير الأزمة المالية العالمية على أداء صناديق الاستثمار الإسلامية والتقليدية</li> </ul> <p>4. المسألة 4</p>	6
4	<p>الفصل 7: مقاييس الأداء</p> <p>1. نسبة ترينور (1965)</p> <p>2. نسبة شارب (1966)</p> <p>3. ألفا جنسن (1968)</p> <p>4. المسألة 5</p>	7
4	<p>الفصل 8: فرضية كفاءة السوق (فاما، 1970)</p> <p>1. المشي العشوائي وفرضية كفاءة السوق</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• المنافسة كمصدر للكفاءة</li> <li>• أنواع فرضية كفاءة السوق</li> </ul> <p>2. الآثار المترتبة على فرضية كفاءة السوق</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• التحليل الفني</li> <li>• التحليل الأساسي</li> <li>• الإدارة النشطة والإدارة السلبيّة للمحفظة</li> </ul> <p>3. دراسات الحدث</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• تأثير سعر السهم بالحدث</li> <li>• العائد الغير طبيعي</li> </ul> <p>4. هل الأسواق كفوة؟</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• اختبار كفاءة السوق في نوعه الضعيف: العلاقة بين العوائد التاريخية للأسهم</li> <li>• اختبار كفاءة السوق في نوعه شبه القوي: شواذ الأسواق</li> <li>• اختبار كفاءة السوق في نوعه القوي: المعلومات الداخلية</li> </ul>	8
60	المجموع	

د. سلامة المنهج والمحتوى المرني 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	✓	

م	مجال التقييم	سليم	غير سليم (توضيح عدم السلامة)
3	(علمياً) مناسبة لمستوى الطلاب وقدراتهم	✓	
4	السلامة (الفكرية، المنهجية، العلمية) لمقدم اللقاء المسجل المرني والمسموع الموجود في محتويات المقرر.	✓	
توضيح عدم السلامة			
لا يوجد			

## هـ. التدريس والتقييم:

### 1. ربط مخرجات التعلم للمقرر مع كل من استراتيجيات التدريس وطرق التقييم

الرمز	مخرجات التعلم	استراتيجيات التدريس	طرق التقييم
1.0	المعرفة والفهم		
1.1	يعدد أنواع الأسواق المالية ويتعرف على آليات قياس كفاءة الأسواق المالية.	إلقاء المحاضرات على الطلاب	اختبارات الأعمال الفصلية
1.2	يتعرف على طرق تقييم الأوراق المالية والاستثمار فيها.	إلقاء المحاضرات على الطلاب	اختبارات الأعمال الفصلية
...	يذكر وجهة نظر الاقتصاد الإسلامي في المسائل المتعلقة بالأسواق المالية، والضوابط الشرعية للمحافظ الاستثمارية، ومعايير اختيار مكوناتها.	إلقاء المحاضرات على الطلاب	الاختبار النهائي
2.0	المهارات		
2.1	يقيم ويحلل المعلومات المالية، والتوصل لنتائج محددة بأقل قدر من المساعدة.	تقديم مسائل مالية تتم مناقشتها في المحاضرة.	الاختبار الفصلي الأول ومسابقة أفضل محفظة استثمارية والاختبار النهائي.
2.2	يحلل مخاطر المحافظ الاستثمارية وإدارتها، ويتخذ القرارات المالية المتعلقة بالاستثمار المالي.	تقديم وحل المسائل من خلال خطوات محددة ومتسلسلة، وإعطاء الطلاب تمارين تطبيقية لصقل مهاراتهم في تحليل المخاطر.	الاختبار الفصلي الأول ومسابقة أفضل محفظة استثمارية والاختبار النهائي.
2.3	يقارن المسائل المالية المعقدة في مجال الأسواق المالية وإدارة المحافظ، ويوصي بحلول مبتكرة تستند إلى النظريات التي درسها، والآثار المتوقعة لتطبيقها، والتجارب السابقة لحالات مماثلة.	مناقشة مسائل واقعية في مجال الأسواق المالية وإدارة المحافظ وكيفية حلها.	الاختبار الفصلي الأول ومسابقة أفضل محفظة 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	تقديم تقارير أسبوعية في إطار مسابقة أفضل محفظة استثمارية.

الرمز	مخرجات التعلم	استراتيجيات التدريس	طرق التقييم
		وتحليل معلومات عن السوق المالية السعودية من مصادر متنوعة وموثوقة ومعتمدة	
3.2	يعبر باستقلالية عن رأيه في المسائل المحتملة لأكثر من رأي، بطريقة تراعي مشاعر الآخرين، ولا تتعارض مع قيم المجتمع وأخلاقياته.	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 نصفي 1	6	20
	اختبار نصفي 2	9	20
3	مشروع المحفظة المالية	10	20
4	اختبار نهائي	13	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.

## ز - مصادر التعلم والمرافق:

### 1. قائمة مصادر التعلم:

Zvi Bodie, Alex Kane, and Alan Marcus. 2020. Investments. McGraw-Hill, 12 <sup>th</sup> edition	المرجع الرئيس للمقرر
المادة التحضيرية لاختبار هيئة السوق المالية 1 (CME 1) الخاص بـ (الشهادة العامة للتعامل في الأوراق المالية) <a href="https://cma.org.sa/AboutCMA/CME/Documents/CME1_1_2018_ar.pdf">https://cma.org.sa/AboutCMA/CME/Documents/CME1_1_2018_ar.pdf</a>	المراجع المساندة



<ul style="list-style-type: none"> <li>• أسواق الأوراق المالية وآثارها الإنمائية في الاقتصاد الإسلامي، أحمد محي الدين أحمد</li> <li>• المحافظ المالية الاستثمارية: أحكامها وضوابطها في الفقه الإسلامي، أحمد معجب العتيبي</li> <li>• إدارة المحافظ الاستثمارية، محمد مطر، فايز تيم</li> <li>• Markowitz, Harry. 1952. Portfolio Selection, the Journal of Finance, Vol. 7, No. 1. pp. 77-91.</li> <li>• Sharpe, William F. 1964. "Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk." Journal of Finance. 19:3, pp. 425– 42.</li> <li>• Ross, Stephen A. 1976. "The Arbitrage Theory of Capital Asset Pricing." Journal of Economic Theory. 13:3, pp. 341–60.</li> <li>• Tobin, James. 1958. "Liquidity Preference as Behavior toward Risk." Review of Economic Studies. 25:2, pp. 65– 86.</li> <li>• 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.</li> <li>• Fama, Eugene F. and Kenneth R. French. 1992. "The Cross-Section of Expected Stock Returns." Journal of Finance. 47:2, pp. 427–65.</li> <li>• 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.</li> </ul>	
	المصادر الإلكترونية
	أخرى

## 2. المرافق والتجهيزات المطلوبة:

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

### س. تقويم جودة المقرر:

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

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 التقييم (مباشر وغير مباشر)

### ط. اعتماد التوصيف

قسم المالية	جهة الاعتماد
4	رقم الجلسة
1445/04/15	تاريخ الجلسة