



تصنيف 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
بـ- هدف المقرر ومخراجه 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 المرنى والمسموع ومقدم اللقاء المسجل:.....	6
هـ. التدريس والتقييم:.....	7
1. ربط مخرجات التعلم للمقرر مع كل من استراتيجيات التدريس وطرق التقييم.....	7
2. أنشطة تقييم الطلبة.....	8
وـ. أنشطة الإرشاد الأكاديمي والدعم الطلابي:.....	8
زـ - مصادر التعلم والمرافق:.....	8
1. قائمة مصادر التعلم:.....	8
2. المرافق والتجهيزات المطلوبة:.....	9
سـ. تقويم جودة المقرر:.....	10
طـ. اعتماد التوصيف.....	Error! Bookmark not defined.



أ. التعريف بالمقرر الدراسي:

1. الساعات المعتمدة: خمس ساعات معتمدة					
2. نوع المقرر					
<input type="checkbox"/> أخرى	<input checked="" type="checkbox"/> متطلب قسم	<input type="checkbox"/> متطلب كلية	<input type="checkbox"/> اختياري	<input checked="" type="checkbox"/> إجباري	أ.
					ب.
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)

النسبة	عدد الساعات التدريسية	نمط الدراسة	م
%100	60	المحاضرات التقليدية	1
		التعليم المدمج	2
		التعليم الإلكتروني	3
		التعليم عن بعد	4
		آخرى	5

7. ساعات الاتصال (على مستوى الفصل الدراسي)

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

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 المثلثى ومعرفة الضوابط الشرعية للمحافظة الاستثمارية وتكون المحفظة والتوصيل لتطبيق معايير اختيار مكوناتها.
2. الهدف الرئيس للمقرر
بعد انتهاء الطالب من دراسة هذا المقرر ينبغي أن يكون قادرًا 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 وتكون المحفظة المثلثى وقياس الأداء المالي للمحفظة.

3. مخرجات التعلم للمقرر:

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

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
		المهارات
2.1	يقيم ويحلل المعلومات المالية، والتوصيل 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	يقارن المسائل المالية المعقدة في مجال الأسواق المالية وإدارة المحافظ، ويوصي بحلول مبتكرة تستند إلى النظريات التي درسها، والأثار المتوقعة لتطبيقها، والتجارب السابقة لحالات مماثلة.	2.3
		القيم
3.1	يتحمل المسؤولية في التعلم الذاتي والتعرف على مصادر المعلومات وطرق الاستفادة منها بشفافية ونزاهة	3.1
3.2	يعبر باستقلالية عن رأيه في المسائل المحتملة لأكثر من رأي، بطريقة تراعي مشاعر الآخرين، ولا تتعارض مع قيم المجتمع وأخلاقياته.	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 والسوق 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 العادي، الأسهم الممتازة، الصكوك والسنادات (الخزانة، البلدية، والشركات) والمشتققات المالية • الفرز الشرعي للأسهم (الفرز القطاعي والفرز المالي) • حكم التعامل في الممتازة والسنادات والبدائل الشرعية لها • تطور حجم الأصول المتواقة مع الشريعة • سوق رأس المال في المملكة العربية السعودية <p>4. مؤشرات الأسواق</p> <ul style="list-style-type: none"> • مؤشرات الأسواق العالمية (التقليدية والإسلامية) • مؤشر تداول لجميع الأسهم <p>5. أنواع الأوامر</p>	1



	<ul style="list-style-type: none"> • الأوامر السوقية • الأوامر المشترطة بسعر ○ الأوامر المحددة ○ أوامر الإيقاف • أنواع الأوامر في سوق تداول <p>6. الأسواق المالية الإسلامية</p>	
8	<p>الفصل 2: العائد والمخاطر</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، التغير 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، والقامار • 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 • البديل الشرعي لأصل خالي المخاطر: مؤشر روبيتز للمرابحة • محفظة متكونة من أصل بمخاطر وأصل خالي من المخاطرة: خط توزيع رأس المال 3. تحمل المخاطرة وتوزيع الأصول <p>المسألة 2</p>	3
8	<p>الفصل 4: المحافظ الخطرة المثلثى</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 أصلين بمخاطر <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 المثلثى • المحفظة المثلثى للمستثمر 4. نموذج ماركويتز 1952 لاختيار المحفظة <ul style="list-style-type: none"> • اختيار الأصول ومنحني الحد الفعال أو الكفاءة • توزيع رأس المال وفصل الملكية: توين 1958 • قوة التنويع • توزيع واختيار الأصول <p>المسألة 3</p>	4
4	<p>الفصل 5: نموذج المؤشر الواحد، (أو نموذج السوق، شارب، 1963)</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. معادلة الانحدار ونموذج المؤشر الواحد 	5



	<p>2. العلاقة بين العائد المتوقع ومعامل بيتا 3. المخاطرة والتغير في نموذج المؤشر الواحد 4. نموذج المؤشر والتوزيع</p> <p>الفصل 6: نموذج تسعير الأصول الرأسمالية (شارب، 1964، ينتر، 1965 وموسين (1966)</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. الافتراضات الأساسية للنموذج 2. اشتراكات 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 الاربیتراج أو المراجحة (روس 1976) • فاما وفرانش نموذج ثلاثة معامل (1993) • مقارنة بين أداء الصناديق الاستثمارية المتواقة مع الشريعة الإسلامية والصناديق التقليدية في السوق المالية السعودية • تأثير الأزمة المالية العالمية على أداء صناديق الاستثمار الإسلامية والتقليدية 4. المسألة 4 	
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 • الادارة النشطة والادارة السلبية للمحفظة 3. دراسات الحديث <ul style="list-style-type: none"> • تأثر سعر السهم بالحدث • العائد الغير طبيعي • هل الأسواق كفوة؟ 4. اختبار كفاءة السوق في نوعه الضعيف: العلاقة بين العوائد التاريخية للأسهم 5. اختبار كفاءة السوق في نوعه شبه القوي: شواذ الأسواق 6. 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	✓	



		مجال التقويم	
		(علمياً) مناسبته لمستوى الطلاب وقدرتهم	3
	✓	السلامة (الفكرية، المنهجية، العلمية) لمقدم اللقاء المسجل المرئي	4
	✓	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

طرق التقييم	استراتيجيات التدريس	مخرجات التعلم	الرمز
المعرفة والفهم			1.0
اختبارات الأعمال الفصلية	إلقاء المحاضرات على الطالب	يعدد أنواع الأسواق المالية ويتعرف على آليات قياس كفاءة الأسواق المالية	1.1
اختبارات الأعمال الفصلية	إلقاء المحاضرات على الطالب	يتعرف على طرق تقييم الأوراق المالية والاستثمار فيها.	1.2
الاختبار النهائي	إلقاء المحاضرات على الطالب	ينظر وجهة نظر الاقتصاد الإسلامي في المسائل المتعلقة بالأسواق المالية، والضوابط الشرعية للمحافظ الاستثمارية، ومعايير اختيار مكوناتها.	...
المهارات			2.0
الاختبار الفصلي الأول ومسابقة أفضل محفظة استثمارية والاختبار النهائي.	تقديم مسائل مالية تتم مناقشتها في المحاضرة.	يقيم ويحلل المعلومات المالية، والتوصيل لنتائج محددة بأقل قدر من المساعدة.	2.1
الاختبار الفصلي الأول ومسابقة أفضل محفظة استثمارية والاختبار النهائي.	تقديم وحل المسائل من خلال خطوات محددة ومتسلسلة، وإعطاء الطالب تمرينين تطبيقيين لصقل مهاراتهم في تحليل المخاطر.	يحلل مخاطر المحافظ الاستثمارية وإدارتها، ويتخذ القرارات المالية المتعلقة بالاستثمار المالي.	2.2
الاختبار الفصلي الأول ومسابقة أفضل محفظة استثمارية والاختبار النهائي.	مناقشة مسائل واقعية في مجال الأسواق المالية وإدارة المحافظ، ويوصي بحلول مبتكرة تستند إلى النظريات التي درسها، والأثار المتوقعة لتطبيقها، والتجارب السابقة لحالات مماثلة.	يقارن المسائل المالية المعقدة في مجال الأسواق المالية وإدارة المحافظ، ويوصي بحلول مبتكرة تستند إلى النظريات التي درسها، والأثار المتوقعة لتطبيقها، والتجارب السابقة لحالات مماثلة.	2.3
القيم			3.0
تقديم تقارير أسبوعية في إطار مسابقة أفضل محفظة استثمارية.	يقدم الطالب في مسابقة أفضل محفظة استثمارية تقريراً أسبوعياً حول أداء المحفظة ويقوم بتجميع	يتحمل المسؤولية في التعلم الذاتي و التعرف على مصادر المعلومات وطرق الاستفادة منها بشفافية ونزاهة	3.1

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 توسيع استراتيجيات إدارة المحفظة: هجومية – متوازنة – دفاعية، بناء على التغيرات التي تطرأ على اتجاه السوق خلال فترة المساقبة (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 نصفى 1	6	20
2	اختبار نصفى 2	9	20
3	مشروع المحفظة المالية	10	20
4	اختبار نهائى	13	40

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

و- أنشطة الإرشاد الأكاديمي والدعم الظاهري:

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

ز - مصادر التعلم والمرافق:

1. قائمة مصادر التعلم:

المراجع المساعدة	المراجع الرئيس للمقرر	بيان المقرر
المادة التحضيرية لاختبار هيئة السوق المالية 1 (CME 1) الخاص بـ(الشهادة العامة للتعامل في الأوراق المالية) https://cma.org.sa/AboutCMA/CME/Documents/CME1_1_2018_ar.pdf	Zvi Bodie, Alex Kane, and Alan Marcus. 2020. Investments. McGraw-Hill, 12 th edition	المادة التحضيرية لاختبار هيئة السوق المالية 1 (CME 1) الخاص بـ(الشهادة العامة للتعامل في الأوراق المالية) المادة التحضيرية لاختبار هيئة السوق المالية 1 (CME 1) الخاص بـ(الشهادة العامة للتعامل في الأوراق المالية) https://cma.org.sa/AboutCMA/CME/Documents/CME1_1_2018_ar.pdf

- 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.

المصادر الإلكترونية

أخرى

2. المرافق والتجهيزات المطلوبة:

متطلبات المقرر	العناصر
قاعة دراسية	المرافق (قاعات الدراسية، المختبرات، قاعات العرض، قاعات المحاكاة ... إلخ)
جهاز حاسب وعرض في القاعة. إمكانية الاتصال بالإنترنت لعرض موقع الأسواق المالية	التجهيزات التقنية (جهاز عرض البيانات، السبورة الذكية، البرمجيات)
	تجهيزات أخرى (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"> ▪ مناقشة تقرير المقرر الشامل (الذي يعدد منسق المقرر) من قبل رئيس القسم أو مجلس القسم. ▪ استبانة تقييم استراتيجية التدريس (الطلاب) 	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 الطالب في المقرر
مناقشة تقرير قياس نواتج التعلم وتحقيق المستهدفات	المجلس العلمي وإدارة البرنامج	مدى تحقق مخرجات التعلم للبرنامج
مناقشة المقرر الدراسي وتقديم مقترن لتطوير المقرر.	عضو هيئة التدريس وإدارة البرنامج	تطوير المقرر الدراسي

مجالات التقويم (مثل. فاعلية التدريس، فاعلية 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

