



الرقم: ق ع التاريخ: المشفوعات:

توصيف مقرر دراسي

اسم المقرر	الأسواق المالية وإدارة المحافظ	رمز المقرر	مال ٤٥١
البرنامج	بكالوريوس التمويل والاستثمار	المستوى	٧
المتطلبات السابقة	مبادئ التمويل والاستثمار (مال ١٠١)	الساعات المعتمدة	٣

أهداف المقرر: بعد انتهاء الطالب من دراسة هذا المقرر ينبغي أن يكون مستوعباً لما يلي:

١. الأسواق المالية و الأدوات الاستثمارية المتاحة فيها وكيفية تقييمها.
٢. مفاهيم ونظريات تكوين وإدارة المحافظ.
٣. مراحل بناء المحفظة المالية وخاصة فيما يتعلق باختيار الأسهم وتكوين المحفظة المثلى وقياس الأداء المالي للمحفظة.

مفردات المقرر:

١. مقدمة حول الأسواق المالية، وكيفية بناء المحافظ الاستثمارية، ومسابقة تكوين أفضل محفظة استثمارية.
٢. الأسواق المالية: تعريف السوق النقدي وأدواته، تعريف سوق رأس المال وأدواته، أنواع الأوامر (أوامر السوق وأوامر الطلب المحدد وأوامر الإيقاف)، مؤشرات الأسواق العالمية ومؤشر تداول للسوق المالية السعودية، ونختم بالأسواق المالية الإسلامية.
٣. العائد والمخاطر: المفاهيم الأساسية للعائد (العائد خلال فترة الاحتفاظ والعائد الحسابي والعائد الهندسي) والمفاهيم الأساسية للمخاطر (التباين، الانحراف المعياري، معامل الاختلاف، حساب التباين، معامل الارتباط والتوزيع الطبيعي).
٤. كراهية المخاطر وتوزيع رأس المال إلى الأصول الخطرة: المخاطر (المخاطرة والمضاربة والقمار) وكراهية المخاطر (قيم المنفعة)، توزيع رأس المال بين المحافظ الخطرة والمحافظ الخالية من المخاطر، تحمل المخاطر وتوزيع الأصول.
٥. المحافظ الخطرة المثلى: التنوع و مخاطر المحفظة (المخاطر المنتظمة والمخاطر غير منتظمة)، المحافظ المتكونة من أصولين بمخاطرة، توزيع الأصول بين الأسهم و السندات و أذون الخزينة (المحفظة المثلى للمستثمر)، نموذج ماركويتز ١٩٥٢ لاختيار المحفظة: اختيار الأصول ومنحني حد الحد الفعال أو الكفاءة، توزيع رأس المال وفصل الملكية: توبن ١٩٥٨.
٦. نموذج المؤشر الواحد (أو نموذج السوق، شارب ١٩٦٣): معادلة الانحدار و نموذج المؤشر الواحد، العلاقة بين العائد المتوقع و معامل بيتا، المخاطرة و التباين في نموذج المؤشر الواحد، نموذج المؤشر والتنوع.
٧. نموذج تسعير الأصول الرأسمالية (شارب ١٩٦٤، بينتر ١٩٦٥، موسين ١٩٦٦): الافتراضات الأساسية لنموذج، اشتقاق النموذج (خط سوق رأس المال وخط سوق الأوراق المالية)، تطوير نموذج تسعير الأصول الرأسمالية (نموذج الارتجاج روس ١٩٧٦ ونموذج ثلاثة معامل فاما وفرانش ١٩٩٣).
٨. مقاييس الأداء: نسبة ترينور (١٩٦٥)، نسبة شارب (١٩٦٦)، ألفا جنسن (١٩٦٩).
٩. فرضية كفاءة السوق (فاما ١٩٧٠): المشي العشوائي وفرضية كفاءة السوق، الآثار المترتبة على فرضية كفاءة السوق، دراسة الحدث، أنواع كفاءة الأسواق واختبارها (النوع الضعيف، النوع شبه الضعيف والنوع القوي).

المراجع الرئيسية للمقرر:

- الأسواق المالية منظور مالي و اقتصادي، محمود صبح.
- ادارة المحافظ الاستثمارية الحديثة، غازي فلاح المومني.
- المحافظ المالية الاستثمارية، أحكامها و ضوابطها في الفقه الاسلامي، أحمد معجب العتيبي.
- ادارة المحافظ الاستثمارية، محمد مطر وفايز تيم.
- Investment ; Zvi. Bodie, A. Kane and A. Marcus
- Investment Analysis and Portfolio Management ; F.Reilly and K. Brown





Course Outline

Course title	Financial Markets and portfolio Management	Course code	Fin 451
Program	Bachelor in Finance and Investment	Level	7
Prerequisite	Principles of Finance and Investment (Fin101)	Credit hours	3

Main learning outcomes: At the end of this course, the student should be able to understand:

1. Financial markets and investment tools available and how to evaluate them.
2. Concepts and theories of portfolio formation and management.
3. Portfolio formation stages and particularly with regard to stocks selection and optimal composition of the portfolio and measuring its financial performance.

Topics to be covered:

1. Introduction on financial markets, how to build a portfolio and a competition to making the best investment portfolio.
2. Financial Market: The Money Market definition and its Instruments, the Capital Market definition and its Instruments, the types of orders (markets orders, limit orders and stop orders) the principal World Market Indexes, TASI, and Islamic Financial Markets.
3. Risk and Return: Basic Return Concepts (Arithmetic Return, Holding Period Return, Geometric Return), Basic Risk Concepts (Variance, Standard Deviation, Coefficient of Variation Coefficient of Correlation, Covariance and Normal Distribution) .
4. Risk Aversion and Capital Allocation to Risky Assets: Risk (Risk, Speculation and Gamble) and Risky Aversion (Utility Function), Capital Across Risky and Risk-free portfolio, Risk tolerance and Asset Allocation.
5. Optimal Risky Portfolio: Diversification and Portfolio Risk (Systematic Risk and Unsystematic Risk), Portfolio of Two Risky Assets, Asset Allocation with Stocks, Bonds and Bills (Investor Optimal Portfolio), the MARKOWITZ Portfolio Selection Model (1952).
6. The Single Index Model (or Market Model, SHARPE 1963): the Regression Equation of the Single Index Model, the Expected Return-Beta Relationship, Risk and Covariance in the Single-Index Model, the Index Model and Diversification.
7. The Capital Asset Pricing (SHARPE 1964, Lintner, 1965 and MOSSIN 1966): The Basic Assumption of the Model, Derivation of the Model, Extensions of CAPM.
8. Performance Measures: TREYNOR Ratio (1965), SHARPE Ratio (1966), JENSEN's Alpha (1968).
9. The Efficient Market Hypothesis (Fama 1970): Random Walk and the Efficient Market Hypothesis, Implications of the Efficient Market Hypothesis, Event Studies, Version of the Efficient Market Hypothesis (Weak-form, Semi-strong-Form and Strong-Form)

Required textbooks:

- Investment ; Zvi. Bodie, A. Kane and A. Marcus
- Investment Analysis and Portfolio Management ; F.Reilly and K. Brown

- الأسواق المالية منظور مالي واقتصادي، محمود صبح.
- ادارة المحافظ الاستثمارية الحديثة، غازي فلاح المومني.
- المحافظ المالية الاستثمارية، أحكامها وضوابطها في الفقه الاسلامي، أحمد معجب العتيبي.
- ادارة المحافظ الاستثمارية، محمد مطر وفايز تيم.

