

السداسي: السادس

وحدة التعليم : اساسية

المادة : النظرية المالية

الرصيد:4

المعامل:2

نمط التعليم: حضوري

أهداف التعليم

تهدف هذه المادة التعليمية إلى تمكين الطالب من التعرف على النظرية المالية الحديثة (نظرية المحفظة) وأهم الطرق والنماذج التي يتم الاعتماد عليها في تحليل وتقييم الأوراق المالية.

المعارف المسبقة المطلوبة

يجب على الطلبة معرفة المقاييس التالية مسبقا: إحصاء، رياضيات مالية، مالية المؤسسة، أسواق مالية.

محتوى المادة

- مدخل إلى الاستثمار المالي: محددات اتخاذ قرار الاستثمار في الأوراق المالية، مشكلة الاختيار في حالة التأكد وعدم التأكد، ترتيب الاستثمارات (التدفقات والاحتمالات).
- نظرية المنفعة المتوقعة: سلوك المستثمر تجاه المخاطر (الحيادية، كراهية المخاطر، حب المخاطر)، معيار المنفعة المتوقعة، بناء دوال المنفعة، فرضيات الأساس، خصائص دوال المنفعة، علاوة المخاطر Pratt-Arrow / الأمل الرياضي/ التباين، أهم المتناقضات في اتخاذ القرار.
- تحليل العائد والخطر في الاستثمارات الفردية: طبيعة العائد، طرق حساب العائد، تعريف المخاطر، أنواع المخاطر (النظامية وغير النظامية)، طرق حساب الخطر، قيمة الورقة المالية (القيمة الأساسية/ السعر النظري، القيمة الدفترية، القيمة السوقية، ...).
- تقييم الأسهم من خلال نماذج التحيين: النموذج العام (الأساسي)، نموذج Gordon-shapiro، نموذج Durand، نموذج Solomon، نموذج Bates، النموذج متعدد المراحل، نموذج Holt، نموذج Whitbeck، نموذج Kisor &، نموذج T-Estep.
- تقييم السندات: أساسيات حول السندات (سعر الإصدار، معدل العائد المطلوب، معدل الاسترداد)، تقييم السندات من خلال نماذج تحيين التدفقات النقدية: السندات المسددة نهاية المدة ∞ ، حالات مختلفة: كوبون منفصل / تحيين أو استحداث منفصل، كوبون منفصل / تحيين مستمر، كوبون مستمر / تحيين مستمر.

- إدارة العلاقة بين قيمة السندات والتغير في معدل الفائدة: الهيكلية الآجلة لمعدل الفائدة، المرونة، الأمد، الحساسية، التحذب (Convexity).
- مدخل إلى نظرية المحفظة المالية: فرضيات نظرية المحفظة (نظرية Markowitz)، تنوع الاستثمارات (تنوع Markowitz / التنوع الكفاء)، توزيع الثروة، استخدام الأمل الرياضي والتباين، أهمية معامل الارتباط، مبدأ السيادة (المحافظ السيادية).
- طريقة التقييم: تقييم مستمر + إمتحان نهائي ويقاس معدل المادة بالوزن الترجيحي للمحاضرة (60%) والأعمال الموجهة (40%).

المراجع:

- Dubois, M. & Girerd -Potin, I. (2001), Exercices de théorie financière et de gestion de portefeuille, DeBoeck, Bruxelles.
- Mishkin, F. S. & Eakins, S. G. (2012). Financial markets and institutions : Pearson Education.
- Copeland, T. E. ; Weston, J. F. & Shastri, K. (2003). Financial theory and corporate policy: 4 ed, Pearson Education, London.
- Portait, R. et Poncet, P. (2012). Finance de marché, instruments de base, produits dérivés, portefeuilles et risques : 3^e édition, Dalloz, Paris.
- Leutenngger, M-A. (2010). Gestion de portefeuille et théorie des marchés financiers : Economica, 3e édition, Paris.
- Faber, A. ; Laurent, M-P. ; Oosterlinck, K. & Pirotte, H. (2009). Finance : 2^e édition, Pearson, Paris