

عنوان الماستر: مالية وبنوك إسلامية

السداسي: الأول

اسم الوحدة: الوحدة التعليمية الأساسية

اسم المادة: إدارة المحافظ المالية

الرصيد: 4

المعامل: 2

نمط التعليم: حضوري

أهداف التعليم:

تهدف هذه المادة التعليمية إلى تمكين الطالب من التعرف على جانب أساسي من المالية الكمية من خلال الاعتماد على الرياضيات والإحصاء في حساب العائد والخطر والقيمة، إضافة إلى الإلمام بمختلف استراتيجيات بناء وإدارة المحافظ المالية وتقييم أدائها.

المعارف المسبقة المطلوبة:

تتطلب المواصلة في التعلم امتلاك الطالب لمكتسبات معرفية في كل من الإحصاء، رياضيات مالية، مالية المؤسسة، الأسواق المالية، النظرية المالية.

محتوى المادة:

- أساسيات حول المحفظة المالية: التعريف، المكونات، الأهداف، التنوع.
- حساب العائد والخطر للمحفظة المالية: محفظة مكونة من أصلين ماليين، محفظة مكونة من N أصل مالي (مع الأخذ بعين الاعتبار للأصل الخالي من الخطر).
- الحد الكفء (المحافظ الكفوء/ السيادة)، تحديد المحفظة المالية المثلى: منحنيات المنفعة وخط السوق CML (الأخذ بعين الاعتبار للأصل الخالي من الخطر).
- نموذج تسعير الأصول الرأسمالية CAPM / SML: مناقشة فرضيات Markowitz، فرضية إمكانية الإقراض والاقتراض، اشتقاق صيغة النموذج، الاستخدامات.
- نماذج أخرى لتحليل العلاقة بين العائد والخطر: نظرية التسعير بالمراجعة APT، نموذج العوامل الثلاث French-Fama..
- الاستراتيجيات الساكنة والنشطة لبناء وإدارة محافظ الأسهم ومحافظ السندات: الانتقاء، التوقيت، إعادة التخصيص، الشراء والاحتفاظ، الإدارة المؤشرية، التحسين؛ والاستراتيجيات القائمة على تغير معدل الفائدة، شكل انتقال المعدل، فروقات المعدل بين القطاعات، خصائص السندات.
- تقييم / قياس أداء المحافظ المالية: مفهوم الأداء، الأداء المقارن (المرجعي)، نموذج Sharpe، نموذج Treynor، Jensen، نماذج حديثة مشتقة.

- دراسات حالة حول أداء الصناديق الاستثمارية.
- طريقة التقييم: تقييم مستمر + امتحان نهائي ويقاس معدل المادة بالوزن الترجيحي للدروس (60%) والأعمال الموجهة (40%)

المراجع:

- Copeland, T. E. ; Weston, J. F. & Shastri, K. (2003). Financial theory and corporate policy: 4 ed, Pearson Education, London.
- Bodie, Z. ; Kane, A. & Marcus, A. (2019). Essentials of Investments: 11 edition, McGraw-Hill eBook.
- Portait, R. et Poncet, P. (2012). Finance de marché, instruments de base, produits dérivés, portefeuilles et risques : 3e édition, Dalloz, Paris.
- De La Bruslerie, H. (2006). Gestion obligataire, Tome 2 (Rentabilité, stratégie et contrôle) : 2e édition, Economica, Paris.
- Sulzer, J-R. et Adéléké, S. (2006). Finance à long terme, théories, calculs et exercice corrigées : 3e édition, Economica, Paris.
- Leutenngger, M-A. (2010). Gestion de portefeuille et théorie des marches financiers : Economica, 3e édition, Paris.
- Grandin, P. Hubner, G. et Lambert, M. (2006). Performance de portefeuille, édition Pearson, France.
- Dubois, M. et Girerd-Potin, I. (2001). Exercices de théorie financière et de gestion de portefeuille : édition DeBoeck, Bruxelles.