

عنوان الماستر: مالية المؤسسة

السداسي: الأول

اسم الوحدة: وحدة تعليم أساسية

الرمز: وت أس 1.1

اسم المادة: إدارة المحافظ المالية

الرصيد: 05

المعامل: 02

نمط التعليم: حضوري

أهداف التعليم: (ذكر ما يفترض على الطالب اكتسابه من مؤهلات بعد نجاحه في هذه المادة، في ثلاثة أسطر على الأكثر)

1. تعمق الطالب في فهم واستيعاب تطور النظرية المالية الحديثة في الجانب المتعلق بمالية الأسواق (نظرية المحفظة):

2. استخدام الطالب للأدوات الكمية المناسبة لبناء وإدارة المحافظ المالية (محافظ الأسهم والمحافظ السندية):

3. تعرف الطالب على الاستراتيجيات الساكنة والنشطة في إدارة المحافظ المالية.

المعارف المسبقة المطلوبة:

إحصاء، رياضيات مالية، مالية المؤسسة، الأسواق المالية، النظرية المالية.

محتوى المادة: (إجبارية تحديد المحتوى المفصل لكل مادة مع الإشارة إلى العمل الشخصي للطلاب)

- 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 الكفوة/ 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 بالمراجحة APT، نموذج العوامل الثلاث French-Fama..

- الاستراتيجيات الساكنة والنشطة لبناء وإدارة محافظ الأسهم ومحافظ السندات: الانتقاء، التوقيت، إعادة التخصيص، الشراء والاحتفاظ، الإدارة المؤشّرية، 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**، نموذج **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:

1. Cobbaut, R. Gillet, R et Hübner, G (2015). La gestion de portefeuille : instruments, stratégies et performance, 2 édition, De Boeck, Bruxelles.
2. Copeland, T. E. ; Weston, J. F. & Shastri, K. (2003). Financial theory and corporate policy: 4 ed, Pearson Education, London.
3. Bodie, Z. ; Kane, A. & Marcus, A. (2019). Essentials of Investments : 11 edition, McGraw-Hill eBook.
4. Portait, R. et Poncet, P. (2012). Finance de marché, instruments de base, produits dérivés, portefeuilles et risques : 3e édition, Dalloz, Paris.
5. De La Bruslerie, H. (2006). Gestion obligataire, Tome 2 (Rentabilité, stratégie et contrôle) : 2e édition, Economica, Paris.
6. Sulzer, J-R. et Adéléké, S. (2006). Finance à long terme, théories, calculs et exercice corrigées : 3e édition, Economica, Paris.
7. Leutenngger, M-A. (2010). Gestion de portefeuille et théorie des marches financiers : Economica, 3e édition, Paris.
8. Grandin, P. Hubner, G. et Lambert, M. (2006). Performance de portefeuille, édition Pearson,
9. France.
10. Dubois, M. et Girerd-Potin, I. (2001). Exercices de théorie financière et de gestion de portefeuille : édition DeBoeck, Bruxelles