

عنوان الماستر: مالية البنوك والتأمينات

السداسي: الثالث

اسم الوحدة: وحدة تعليم أساسية

الرمز: : وت أس 1.2

اسم المادة: الهندسة المالية

الرصيد: 06

المعامل: 03

نمط التعليم: حضوري

أهداف التعليم:

تهدف هذه المادة التعليمية إلى تمكين الطالب من التعرف على ماهية الهندسة المالية من حيث تعريفها، أدواتها، أسباب تطورها، استخداماتها، بالتركيز على المشتقات المالية وبعض عمليات التركيب المالي.

المعارف المسبقة المطلوبة :

يتوجب على الطالب أن يكون ملماً بالمقاييس التالية: مالية المؤسسة، أسواق مالية، النظرية المالية، إدارة المحافظ.

محتوى المادة:

- **تطور مفهوم الهندسة المالية:** تعريف الهندسة المالية (Finnerty 1988) و Scholes (1998)، توسع مجالات استخدام الهندسة المالية، العوامل المساعدة على تطور عمليات الهندسة المالية، علاقة الهندسة المالية بالابتكار المالي، الشراء الهامشي / العمليات على المكشوف.
- **الأوراق المالية الهجينة:** صكوك الشراء اللاحق للأسهم Warrants ، الأوراق المالية القابلة للتحويل.
- **المشتقات المالية:** سوق المشتقات المالية (السوق الآجل)، أنواع المشتقات المالية، خصوصية كل مجموعة من المشتقات المالية، استخدامات المشتقات المالية.
- **المشتقات المالية في الأسواق المنظمة:** خيارات الأسهم: تعريف خيارات الأسهم، أنواعها، آلية التعامل بها، استخداماتها.
- **تقييم الخيارات المالية:** محددات قيمة الخيار، الإدارة المالية للخيارات باستخدام الحروف اليونانية، تقييم الخيارات باستخدام: الحيادية تجاه المخاطر، محفظة التكرار / الخيار الصناعي، النموذج الثنائي، نموذج S&B
- **الاستراتيجيات البسيطة والمركبة في التعامل بالخيارات.**
- **المشتقات المالية في الأسواق المنظمة:** المشتقات المالية: تعريف العقود المستقبلية، آلية التعامل بها، أساسيات التتميط، إدارة الهوامش، تقييم العقود المستقبلية.
- **استراتيجية التعامل بالعقود المستقبلية:** التغطية بأخذ مركز قصير، التغطية بأخذ مركز طويل، التغطية التامة وغير التامة، تأمين المحفظة (حالة استخدام المشتقات في إدارة مخاطر المحافظ السندية).

- المشتقات المالية في الأسواق غير المنظمة: المبادلات (مبادلات معدل الفائدة IRS)، العقود الآجلة من النوع FRA، خيارات معدل الفائدة CAP / FLOOR (توحيد الأصل الضمني للمقارنة بين المشتقات المالية)، الفروقات بين العقود الآجلة والمستقبليات.
- الهندسة المالية الإسلامية: مدخل نقدي للمشتقات المالية.
- طريقة التقييم: إمتحان: تقييم مستمر + إمتحان نهائي ويقاس معدل المادة بالوزن الترجيحي للدروس (60%) والأعمال الموجهة (40%)
المراجع: (كتب، ومطبوعات، مواقع انترنت، إلخ)
- Chardoillet, É. ; Salvat, M. ; Tournyol du Clos, H. & Guez, F. (2016). L'essentiel des marchés financiers : édition d'organisation, Paris.
- Barneto, P. et Gregorio, G (2009). Finance, manuel et applications : 2^e édition, Dunod, Paris.
- Faber, A. ; Laurent, M-P. ; Oosterlinck, K. & Pirotte, H. (2009). Finance : 2^e édition, Pearson Education, France.
- Portait, R. et Poncet, P. (2012). Finance de marché, instruments de base, produits dérivés, portefeuilles et risques : 3^e édition, Dalloz, Paris.
- منير إبراهيم هندي (2003). الفكر الحديث في إدارة المخاطر، الهندسة المالية باستخدام التوريق والمشتقات المالية (الجزء الأول والثاني): منشأة المعارف، الإسكندرية.
- عبد الكريم أحمد قندوز (2014). المشتقات المالية: الطبعة الأولى، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع، عمان.
- علي بن الضب (2019). مبادئ الهندسة المالية: الطبعة الأولى، دار الحامد، الأردن.
- عماني لمياء وبن علي سمية (2020). الهندسة المالية – المشتقات المالية وإدارة المخاطر: الطبعة الأولى، الدار الجزائرية، الجزائر.