



جامعة فيلادلفيا

كلية العلوم الإدارية والمالية

قسم العلوم المالية و المصرفية

الفصل الدراسي: الأول/ العام الجامعي: 2015/2014

مخطط تدريس المادة

|                                                            |                                                     |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| اسم المادة: ادارة محافظ استثمارية                          | رقم المادة: 0320433                                 |
| مستوى المادة: متطلب تخصص اجباري                            | المتطلب السابق: 0320211                             |
| وقت المحاضرة : حثم 11:10 – 12:00                           | عدد الساعات المعتمدة: 3 ساعات                       |
| اسم مدرس المادة: د.علي الشطي                               | رقم المكتب: 31203                                   |
| الساعات المكتبية:<br>حثم 11:00 – 10:00<br>ن ر 11:15 – 9:45 | البريد الالكتروني:<br>aalshatti@philadelphia.edu.jo |

➤ وصف المادة:

➤ تتناول المادة دراسة الأصل الاقتصادي لمفهوم المحفظه الاستثماريه ، ودراسة محافظ الاستثمار من حيث تنويع المحفظه ومخاطرها واثر التنويع في تخفيض المخاطر ، وكيفية قياس مخاطر محافظ الاستثمار ، وتسعير الاصول الرأسماليه (CAPM) ، ونماذج تقييم الاداء للمحافظ الاستثماريه ، ونظريه تسعير المراجحه ، وصناديق الاستثمار ، والمشتقات الماليه . وكما تتطرق المادة ايضا الى تصميم المحافظ الاستثمارية وتقييم كفاءتها وكفاءة مدراء المحافظ .

➤ أهداف المادة:

➤ تتحصر اهداف الماده في المجالات التاليه :

- 1 - الفوائد المتحققة من ادارة محافظ الاستثمار التي يحققها المستثمر من تنويع محافظه وكيفية الوصول الى المحفظه الاستثماريه المثلى .
- 2 - تحديد العلاقه ما بين العائد والمخاطر بالنسبه لمحافظ الاستثمار
- 3 - التعرف على انواع المخاطر الرئيسيه التي تواجهها محافظ الاستثمار وكيفية قياسها .
- 4 - التعرف على النماذج المختلفه في تسعير الاصول الرأسماليه ابتداءا من نموذج ( CAPM ) .
- 5 - التعرف على كيفية تقييم اداء محافظ الاستثمار من خلال استخدام النماذج الرياضيه .

### ➤ مكونات المادة:

أولاً: الكتب المقررة:

- الدوري ، مؤيد عبدالرحمن (إدارة الإستثمار والمحافظ الاستثماريه ، اثرا للنشر والتوزيع ،  
ثانياً. المواد المساندة (أشرطة فيديو ، أشرطة صوتية)  
- بحوث ودراسات منشورة على المواقع الالكترونية  
ثالثاً. القراءات الإضافية (الكتب ، الدوريات ... الخ )  
رابعاً. دليل دراسة المادة (إن وجد) - خطة المادة  
خامساً. دليل الواجبات/ الوظائف، التجارب العلمية .... الخ (إن وجد) -  
1. أوراق عمل ، واجبات بينية ، مشكلات للمناقشة  
2. (Essential of Investment) Bodi,Kane,Marcus,McGraw–Hill, 2004

### ➤ طرق التدريس:

- محاضرات في القاعة الدراسية.
- مجموعات نقاش في مواضيع مختارة من المادة.
- حل مسائل وتمارين بشكل فردي وجماعي.
- تقديم عروض ذات علاقة بمواضيع المادة.

### ➤ نتائج التعلم المستهدفة: Learning Outcomes

#### أولاً: المعرفة العلمية والفهم: Knowledge and Understanding

المعرفة التامه بأسس ومبادئ ادارة محافظ الاستثمار ، وتمكين الطالب من استخدام الأدوات والتقنيات العلمية التي درسها في معالجة حل المشكلات واتخاذ قرار الاستثمار .

2. تمكين الطالب من اجراء الدراسات التطبيقية للمواضيع التي درسها في المقرر .

### ثانيا: المهارات العقلية (القدرة على التفكير والتحليل): Cognitive Skills

يأتي هذا من خلال التعلم الذاتي ، الأبحاث والمقالات العلمية بالإضافة الى زيارة المكتبة واستخدام الانترنت لأغراض إعداد الأوراق العلمية او الأبحاث .

### ثالثا: مهارات التواصل (الشخصية والأكاديمية): Communication Skills

تفاعل الطالب مع مدرس المادة في المحاضرة وكذلك عبر البريد الإلكتروني ، حيث يوجد موقع الكتروني للقسم على الانترنت يحتوي على مفردات المادة العلمية وجدول الساعات المكتبية ومواعيد الامتحانات وأسئلة وتمارين محلولة ، كي يتاح للخريج التواصل مع استاذ المادة أيضا " .

### رابعا: المهارات المكتسبة من الممارسة العملية: Practical and/or Professional Skills

1. اكتساب مهارة التفكير النقدي واستخدامها في اقتراح افكار تطويرية وحلول لمواجهة المشاكل التي تواجه الشركات المساهمة.

2. إستضافة زائر في أحد مجالات ادارة محافظ الاستثمار لإلقاء محاضرة لإغناء الجانب العملي في

التخصص

### ➤ أدوات التقييم:

- تقارير قصيرة و/ أو عروض و/ أو مشاريع بحثية قصيرة.
- اختبارات قصيرة
- واجبات دراسية
- الامتحان الأول والثاني والنهائي

| توزيع العلامات |                                                                            |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------|
| العلامة        | أداة التقييم                                                               |
| 20             | الامتحان الأول                                                             |
| 20             | الامتحان الثاني                                                            |
| 40             | الامتحان النهائي                                                           |
| 20             | التقارير/ المشاريع البحثية/ الامتحانات القصيرة/الواجبات الدراسية/ المشاريع |
| 100            | المجموع                                                                    |

➤ التوثيق والأمانة العلمية:

- أسلوب التوثيق (مع أمثلة توضيحية)
- إسناد حقوق الطبع والملكية الفكرية
- الابتعاد عن السطو الأكاديمي

➤ توزيع مواضيع المادة على أسابيع الفصل الدراسي:

| الأسبوع | المواضيع الأساسية والمساندة التي ستغطي                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | الواجبات الدراسية والتقارير وأوقات تسليمها |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| (1)     | <p>المفاهيم الأساسية للمحافظ الاستثمارية</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• الأهمية الاقتصادية لمفهوم الاستثمار</li><li>• أهداف الاستثمار</li><li>• مفهوم المحفظه الاستثماريه</li><li>• نشؤ فكرة المحافظ الاستثماريه</li><li>• المفهوم الحديث لنظرية المحفظه الاستثمارية.</li><li>• فرضيات نظرية المحفظه الاستثماريه</li></ul> |                                            |
| (2)     | <p>النظريات الحديثه لادارة محفظة الاوراق الماليه والتحليل الاستثماري</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• حساب العائد الخاص بالاستثمار في ورقه ماليه ما</li><li>• حساب المخاطر الخاص بالاستثمار في ورقه ماليه ما.</li><li>• حساب العائد الخاص بالاستثمار في محفظة</li></ul>                                                      |                                            |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |     |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
|        | <ul style="list-style-type: none"> <li>• اوراق ماليه مكونه من اصلين خطريين .</li> <li>• حساب المخاطر الخاصه بالاستثمار في</li> <li>• محفظة اوراق ماليه مكونه من اصليين خطريين.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |     |
|        | <p><b>المخاطر الاستثمارية</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• تعريف المخاطر الاستثماريه وانواعها.</li> <li>• المخاطر المنتظمة: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ مخاطر القوه الشرائية</li> <li>○ مخاطر سعر الفائدة</li> <li>○ مخاطر اسعار الصرف</li> </ul> </li> <li>• المخاطر الغير منتظمه <ul style="list-style-type: none"> <li>○ مخاطر الصناعه</li> <li>○ مخاطر الاداره</li> <li>○ مخاطر الدورات التجاريه</li> <li>○ مخاطر الرفع المالي والتشغيلي</li> </ul> </li> </ul> | (3) |
| Quiz 1 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• مخاطر الرفع المالي.</li> <li>• مخاطر الرفع التشغيلي</li> <li>• التنوع ومخاطر المحفظة الاستثمارية</li> <li>• أثر التنوع في تخفيض مخاطر المحفظة الاستثمارية.</li> <li>• حجم التنوع للحد من المخاطر.</li> <li>• التنوع وتوزيع الاصول.</li> <li>• قياس مخاطر المحفظة .</li> </ul>                                                                                                                                                                           | (4) |

|                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |     |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
|                | <p>قياس مخاطر المحفظة وتظم :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ التباين المشترك والارتباط</li> <li>■ الانحراف المعياري للمحفظة الاستثمارية .</li> <li>■ توزيع المحفظة على اصل خطر واصل عديد المخاطر .</li> <li>■ توزيع المحفظة على اصلين خطرين .</li> <li>■ خطر المحفظة المكون من ثلاث اصول</li> </ul>                                              | (5) |
| الامتحان الأول | <p>تحديد المحفظة المثلى للاوراق المالية</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ منحنى الاستثمار الكفو في حالة محفظة مكون من اصلين</li> <li>■ حالة وجود ارتباط موجب تام</li> <li>■ حالة وجود ارتباط سلبي تام</li> <li>■ حالة الاستقلالية (ارتباط صفر)</li> <li>■ حالة وجود درجه متوسطه من الارتباط</li> </ul> <p>الشكل العام لمنحنى الاستثمار الكفو .</p> | (6) |
|                | <p>هيكل الارتباط بين عوائد الاوراق المالية ( نموذج المؤشر الواحد )</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• تحديد المدخلات اللازمه للتحليل</li> <li>• نموذج المؤشر الواحد</li> <li>• الافتراضات الخاصه بصحة النموذج</li> <li>• عائد المحفظة في ظل نموذج المؤشر الواحد</li> </ul>                                                                          | (7) |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |      |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
|        | <ul style="list-style-type: none"> <li>• مخاطر المحفظه في ظل نموذج المؤشر الواحد</li> <li>• استبدال البيانات المطلوبه والخاصه لكل ورق ماليه</li> <li>• بعض الخصائص الخاصه بنموذج المؤشر الواحد،</li> </ul>                                                                                                                                      |      |
|        | <p>نموذج تسعير الاصول الرأسماليه</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• فرضيات نموذج تسعير الاصول الرأسماليه</li> <li>• خط سوق رأس المال</li> <li>• معادلة خط سوق رأس المال</li> <li>• معامل بيتا ونموذج تسعير الاصول الرأسماليه</li> <li>• بيتا المحفظه</li> <li>• البيتة وعلاوت المخاطر</li> <li>• نسبة مكافأة علاوة المخاطر</li> </ul> | (8)  |
| Quiz 2 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• العلاقه الاساسيه بين العائد والمخاطر (بيتا)</li> <li>• خط سوق رأس المال SML</li> <li>• تمثيل معادلة خط سوق الاوراق الماليه بيانيا</li> <li>• التميز ما بين SML, CML</li> </ul>                                                                                                                         | (9)  |
|        | <p>نظرية تسعير المراجحه</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• مفهوم المراجحه .</li> <li>• فرضيات نظرية تسعير المراجحه</li> <li>• نظرية تسعير المراجحه والتنويع الجيد للمحفظه</li> <li>• نموذج العامل الواحد لنظرية تسعير المراجحه</li> </ul>                                                                                             | (10) |

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• نظرية تسعير المراجعة والعوامل المتعدده</li> <li>حالات عمليه واسئله للحل</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                           |  |
| الامتحان الثاني | <p>(11)</p> <p>تابع نظرية تسعير المراجعة</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ استخدام نظرية تسعير المراجعة لتقييم الاوراق الماليه</li> <li>▪ التمييز بين نموذج تسعير الاصول الرسمالي ونظرية تسعير المراجعة اجل الاستحقاق الفعال المعدل</li> <li>▪ حالات عمليه واسئله للحل</li> </ul>                                                                                                                          |  |
|                 | <p>(12)</p> <p>تقييم اداء المحافظ الاستثماريه</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• مقاييس اداء المحافظ الاستثماريه</li> <li>• مقياس اداء جنسن</li> <li>• مقياس اداء ترينور</li> <li>• مقياس اداء شارب</li> <li>• المقارنه بين المقاييس الثلاثه</li> <li>• مقياس شارب والحد الكفؤ</li> <li>حالات عمليه واسئله للحل</li> </ul>                                                                                  |  |
|                 | <p>(13)</p> <p>صناديق الاستثمار المشترك</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ مفهوم شركات الاستثمار</li> <li>▪ مزايا صناديق الاستثمار</li> <li>▪ انواع صناديق الاستثمار: صناديق الاستثمار ذات النهايه المغلقه ، صناديق الاستثمار ذات النهايه المفتوحه</li> <li>▪ تصنيف صناديق الاستثمار: صناديق الاستثمار قصيره الاجل ، صناديق الاستثمار طويله الاجل</li> <li>▪ اهداف صناديق الاستثمار وتشمل صناديق</li> </ul> |  |

|                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |  |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|                  | سوق النقد - صناديق الاسهم -<br>▪ حالات عمليه                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |
|                  | <p>(14)</p> <p>تابع صناديق الاستثمار المشترك</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• صناديق السندات - الصناديق المختلطه</li> <li>• تقييم اصول الصندوق</li> <li>• مسائل عمليه</li> </ul> <p>المشتقات الماليه</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• اهداف الاستثمار بالمشتقات</li> <li>• مخاطر المشتقات</li> <li>- المخاطر الائتمانيه</li> <li>- المخاطر السوقيه</li> <li>المخاطر التنظيميه</li> </ul> |  |
|                  | <p>(15)</p> <p>▪ عرض بحوث الطلبة</p> <p>▪ مراجعة المادة</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |  |
| الامتحان النهائي | <p>(16)</p> <p>▪ فترة الامتحانات النهائية</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |

➤ المراجع:

أولاً: الكتب

- دريد آل شبيب، الاستثمار والتحليل الاستثماري، عمان: دار اليازوري للنشر والتوزيع، 2008.
- محمد الميداني، الادارة التمويلية في الشركات، العبيكان للنشر، 1999.

ثانياً: المجلات العلمية:

- المجلات العلمية الدورية المحكمة المتوفرة في قسم الدوريات بالمكتبة ذات العلاقة بالمادة.
- قواعد البيانات الالكترونية التي تشترك بها مكتبة الجامعة وهي:
  - قاعدة بيانات EBSCO
  - قاعدة بيانات Science Direct
  - قاعدة بيانات E-Marefah

### ثالثاً: المواقع الالكترونية:

▪ دائرة مراقبة الشركات (www. ccd.gov.jo)

#### ➤ الوقت المتوقع لدراسة المادة:

معدل ما يحتاج إليه الطالب من الدراسة والاعداد للمادة يساوي ساعتين لكل محاضرة من فئة الخمسين دقيقة.

#### ➤ سياسة الدوام (المواظبه):

لا يسمح للطلاب بالتغيب أكثر من (15%) من مجموع الساعات المقررة للمادة. وإذا غاب الطالب أكثر من (15%) من مجموع الساعات المقررة للمادة دون عذر مرضي أو قهري يقبله عميد الكلية، يحرم من التقدم لامتحان النهائي وتعتبر نتيجته في تلك المادة (صفرًا)، أما إذا كان الغياب بسبب المرض أو لعذر قهري يقبله عميد الكلية التي تطرح المادة ، يعتبر منسحباً من تلك المادة وتطبق عليه أحكام الانسحاب.

#### ➤ إرشادات عامة:

1. يجب الالتزام بأوقات بداية ونهاية المحاضرة، ولن يسمح بدخول أي طالب بعد بداية المحاضرة بعشر دقائق بدون عذر، ويحتسب للطلاب غياب محاضرة كاملة عند تكرار التأخير بعذر لمرتين.
2. حضور الامتحانات إجباري، وفي حال غياب الطالب عن أحد الامتحانات بدون عذر مرضي أو قهري يقبل به عميد الكلية، يحصل على (صفر) في الامتحان.
3. يمنع استخدام الهاتف النقال بأي شكل من الأشكال أثناء المحاضرة والامتحانات.
4. إحضار المادة الدراسية التي تغطي موضوع المحاضرة إلى القاعة الدراسية في كل محاضره.
5. عدم التردد في السؤال عن أي موضوع غير واضح أو غير مفهوم أثناء أو بعد المحاضرة.
6. القيام بتنفيذ الواجبات المنزلية الفردية أو الجماعية كما هو مطلوب.

مع أمنياتي لكم بالتوفيق والنجاح