



**جامعة فيلادلفيا**  
**كلية: العلوم الادارية و المالية**  
**قسم: العلوم المالية و المصرفية**  
**الفصل الدراسي الأول/ السنة الدراسية 2015/2014**

**مخطط تدريس المادة**

|                                               |                                                 |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| رقم المادة: 0320442                           | عنوان المادة: المشتقات المالية                  |
| المتطلب السابق و/ أو المرافق: الاداره الماليه | مستوى المادة: متطلب تخصص اجباري (السنة الرابعة) |
| عدد الساعات المعتمدة: 3                       | وقت المحاضرة: 9:45-11:15                        |

**معلومات خاصة بمدرس المادة**

| الاسم    | الرتبة الأكاديمية | رقم المكتب ومكانه | الساعات المكتبية                   | البريد الإلكتروني           |
|----------|-------------------|-------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| لبنى خلف | محاضر             | 31204             | أ،ث،خ (11-10)<br>ن،ر (12:30-11:30) | lkhalaf@philadelphia.edu.jo |

**وصف المادة:**

يعتبر هذا المقرر ( المادة ) من المتطلبات الاساسية لطلبة العلوم المالية والمصرفية حيث يتناول الاطار النظري لماهية المشتقات المالية من حيث مفهومها وأنواعها ،آليات الاستثمار فيها ودورها في إدارة المخاطر حيث تشمل المشتقات كل من الخيارات والعقود المستقبلية وكذلك المبادلات. كما يغطي المساق النظريات المتعلقة بالمخاطر المالية المتنوعة، و منها مخاطر معدلات الفوائد ومخاطر الإقراض ومخاطر السيولة ومخاطر أسعار صرف العملات ومخاطر التكنولوجيا والمخاطر التشغيلية

**أهداف المادة:**

1. اكساب الطالب المعارف والمهارات المتكاملة المتعلقة بإدارة المشتقات المالية والاستثمار بها
2. معالجة الموضوع ضمن اطاره النظري والعملي وبما يتناسب مع حجم اهميتها في الاسواق المالية العالمية كاحد الادوات الاستثمارية الحديثه ، مع التركيز على الادوات والوسائل التحليلية في عملية اتخاذ القرارات المالية والاستثمارية
3. اكساب الطالب معرفه في الجوانب الكمية لنظرية التمويل وكذلك تعريف الطالب بالطرق المستخدمه لحل المشاكل التمويلية.
4. تزويد الطالب بالاطافه المعرفيه والتطور النوعي في مجالات الهندسه الماليه.
5. تزويد الطالب بمهارات تمكنه من مواكبة احدث التطورات في مجال الهندسه الماليه .

## مكونات المادة:

1. الكتب المقررة: (عنوان الكتاب، المؤلف، الجهة الناشرة، سنة النشر)  
D, M Chance, Derivatives and Risk Management, Fifth Edition 2000
2. المواد المساندة (أشرطة فيديو، أشرطة صوتية)
3. القراءات الإضافية (الكتب، الدوريات ... الخ)

-

4. دليل دراسة المادة (إن وجد) خطة المساندة -----

--

دليل الواجبات/ الوظائف، التجارب العلمية .... الخ (إن وجد) أوراق عمل , واجبات بيئية , مشكلات للمناقشة  
طرق التدريس:

محاضرات، مجموعات نقاش، مجموعات تدريس، حل مسائل، مناظرات، وغيرها

## نتائج التعلم:

1. المعرفة العلمية والفهم Knowledge and understanding  
أ- فهم الأطار النظري لموضوع المقرر , والتمكن من استخدام الأدوات والتقنيات العلمية التي درسها الطالب في معالجة وحل المشكلات .  
ب- تمكن الطالب من تطبيق جميع الجوانب التي درسها من المقرر من الواقع الميداني (التطبيقي) لمجال الإدارة المالية .

2. المهارات العقلية (القدرة على التفكير والتحليل)  
- من خلال التعلم الذاتي , الأبحاث / المقالات العلمية بالإضافة الى زيارة المكتبة واستخدام الإنترنت لأغراض البحث العلمي .

3. مهارات التواصل (الشخصية والأكاديمية) Communication skills  
- تفاعل الطلبة مع مدرس المادة في المحاضرة وعبر البريد الإلكتروني حيث يوجد موقع إلكتروني للقسم على الأنترنت يحتوي على المادة العلمية وجدول الإرشادي للمادة ومواعيد الإمتحانات , كما يتيح للخريج التواصل مع أستاذ المادة .

- 4 المهارات المكتسبة من الممارسات العملية  
Practical and/ or professional skills (Transferable Skills)  
إستضافة زائر في أحد مجالات الإدارة المالية لإلقاء محاضرة لأغناء الجانب العملي . في التخصص ( إستضافة مدير ادارة مخاطر لأحدى البنوك ) بالاضافه الى القيام بزيارات ميدانية لبنوك مختاره.

## أدوات التقييم:

- تقارير قصيرة و/ أو عروض و/ أو مشاريع بحثية قصيرة
- اختبارات قصيرة
- واجبات دراسية
- الامتحان النهائي

| توزيع العلامات |                                                                             |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| العلامة        | أدوات التقييم                                                               |
| 20             | الامتحان الأول – الاثنين 2013/11/18                                         |
| 20             | الامتحان الثاني – الاربعاء 2013/12/18                                       |
| 40             | الامتحان النهائي                                                            |
| 20             | التقارير/ المشاريع البحثية/ الاختبارات القصيرة/ الواجبات الدراسية/ المشاريع |
| 100            | المجموع                                                                     |

### التوثيق والأمانة الأكاديمية:

- أسلوب التوثيق (مع أمثلة توضيحية)
- عملية الاقتباس من أي كتاب أو أي مرجع مستخدم في الأوراق البحثية المقدمة يجب أن يتم ذكره من خلال الورقة المقدمة
- حقوق الطبع والملكية
- تجنب الانتحال
- تقدم الواجبات و التقارير و يتم مناقشتها و من خلال المحاضرات.

### توزيع مواضيع المادة على أسابيع الفصل الدراسي

| توزيع المادة على الفصل الدراسي |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                             |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| الأسبوع                        | المواضيع الأساسية والمساندة التي سيتم تغطيتها                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | الواجبات الدراسية والتقارير ومواعيد تقديمها |
| الأول                          | <p><b>المدخل الى ادارة المشتقات</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ماهية ادارة المشتقات الماليه واهميتها</li> <li>• الدور المتطور لهذه المشتقات الماليه .</li> <li>• بعض المفاهيم المهمه في الاسواق الماليه واسواق المشتقات</li> </ul> <p>مثل البيع عالمكشوف وكفاءة السوق</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• الربط بين الاسواق الحاضره الانيه ( Spot Markets ) واسواق المشتقات Derivatives Markets</li> <li>• ما هو الدور الاساسي لاسواق المشتقات</li> </ul> |                                             |
| الثاني                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• الخيارات Options</li> <li>• تطور اسواق الخيارات</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | تنظيم زياره الى المكتبه مبرمجه              |

|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| واجبات بيتيه | <ul style="list-style-type: none"> <li>- خيارات الشراء</li> <li>- خيارات البيع</li> <li>• الاجراءات التنظيميه لتداول الخيارات</li> <li>- متطلبات الادراج</li> <li>- احجام الصفقات</li> <li>- تواريخ الانتهاء</li> <li>- حدود الصفقات وتنفيذها.</li> <li>• من هم المتعاملون بسوق الخيارات</li> <li>• ميكانيكيات التداول</li> <li>• الية تسعير الخيارات</li> <li>• تكاليف اجراء الصفقات في سوق الخيارات</li> <li>• الانظمه التي تحكم سوق الخيارات</li> </ul> |        |
| واجبات بيتيه | <p><b>مبادئ تسعير الخيارات</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• المفاهيم الاساسيه والمصطلحات المهمه في تسعير الخيارات</li> <li>• مبادئ تسعير خيار الشراء</li> <li>- اعلى واقل قيمه للخيار</li> <li>- اثر او تأثير الزمن حتى تاريخ استحقاق الخيار</li> <li>- ما هو تأثير سعر التنفيذ</li> <li>- الفرق بين الخيارات الامريكيه والاوروبيه</li> <li>- تأثير سعر الفائده</li> <li>- تأثير تذبذب سعر السهم</li> </ul>                                | الثالث |
| واجبات بيتيه | <ul style="list-style-type: none"> <li>• مبادئ تسعير خيار البيع:</li> <li>▪ - اعلى واقل قيمه للخيار</li> <li>▪ اثر او تأثير الزمن حتى تاريخ استحقاق الخيار</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                      | الرابع |

|                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Quiz           | <ul style="list-style-type: none"> <li>ما هو تأثير سعر التنفيذ</li> <li>الفرق بين الخيارات الامريكيه والاوروبيه</li> <li>تأثير سعر الفائده</li> <li>تأثير تذبذب سعر السهم</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                |
| واجبات بيتيه   | <p><b>نماذج تسعير الخيارات</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>The One-Period Binomial Model نموذج ذو الحدين لفترة واحد <ul style="list-style-type: none"> <li>امثله توضيحيه للنموذج</li> <li>محفظه التحوط</li> <li>الخيارات المسعره باكثر واقل من قيمتها</li> </ul> </li> <li>The Two-Period Binomial Model <ul style="list-style-type: none"> <li>امثله توضيحيه للنموذج</li> <li>محفظه التحوط</li> </ul> </li> </ul>                                                        | الخامس         |
| الامتحان الاول | <p><b>تابع نماذج تعير الخيارات</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>نشأت نموذج او معادلة بلاك اند شولز Black –Scholes Formula</li> <li>فرضيات النموذج</li> <li>بناء النموذج</li> <li>المتغيرات في نموذج بلاك اند شولز <ul style="list-style-type: none"> <li>سعر السهم</li> <li>سعر التنفيذ</li> <li>معدل سعر الفائده الخالي من المخاطر</li> <li>التذبذب او الانحراف المعياري</li> <li>اجل الاستحقاق</li> </ul> </li> <li>نموذج بلاك وشولز عندما يدفع السهم توزيعات</li> </ul> | السادس         |
| واجبات بيتيه   | <p><b>الاستراتيجيات الاساسيه في الخيارات</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>المفاهيم الاساسيه في الاستراتيجيات والاختصارات</li> <li>معادلات الربح</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | السابع والثامن |

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |        |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
|                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>- فرضيات فترات الاحتفاظ المختلفه</li> <li>• تداولات الاسهم</li> <li>- شراء السهم</li> <li>- البيع على المكشوف للسهم</li> <li>• تداولات خيار الشراء</li> <li>• تداولات خيار البيع</li> <li>• امثله مختلفه وحالات عمليه على الاستراتيجيات المختلفه</li> </ul>                                                                                                                                                                 |        |
| واجبات بيتيه                    | <p><b>الاستراتيجيات المتقدمه للخيارات</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• الامتدادات Spreads في الخيارات</li> <li>- اسباب استخدام المستثمرين لهذه الامتدادات Spreads</li> <li>• Vertical Spreads الامتدادات الرأسية</li> <li>- Bull Spreads الامتدادات الهجوميه</li> <li>- Bear Spreads الامتدادات التراجعيه</li> <li>• الامتدادات ذات الاكثر من تاريخ استحقاق</li> <li>• امتدادات النسبه Ratio Spreads</li> <li>• حالات عمليه ومشاكل للحل</li> </ul> | التاسع |
| <p>واجبات بيتيه</p> <p>Quiz</p> | <p><b>FORWARDS AND FUTURES</b></p> <p><b><u>العقود الاجله والمستقبلات</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• تعريف العقود المستقبليه الاجله والفرق بينها</li> <li>• مزايا ومخاطر العقود المستقبليه</li> <li>• التطور الحاصل لاسواق العقود الاجله والمستقبلات .</li> <li>- سوق شيكاغو للمستقبلات</li> <li>- تطور المستقبلات الماليه</li> <li>• استخدام العقود المستقبليه لاغراض المضاربه</li> <li>• حالات عمليه ومشاكل للحل</li> </ul>                | العاشر |
|                                 | <p><b>مبادئ تسعير العقود الاجله والمستقبلات</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | الحادي |

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <p>الامتحان الثاني</p> | <p>عشر</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● بعض المفاهيم الاساسيه .</li> <li>- مفهوم السعر مقابل القيمة</li> <li>- قيمة العقود الاجله</li> <li>- قيمة عقود المستقبلات</li> <li>● نماذج تسعير العقود الاجله والمستقبلات</li> <li>- الاسعار الانيه</li> <li>- علاوة المخاطر</li> <li>- تكلفة الاحتفاظ بالعقد</li> <li>- القيمة النظرية العادله</li> <li>● حالات عمليه ومشاكل للحل</li> </ul> |  |
| <p>واجبات بيتيه</p>    | <p>الثاني عشر</p> <p>استراتيجيات التحوط للمستقبلات</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● اسباب التحوط Why Hedging</li> <li>● مفاهيم التحوط</li> <li>- التحوط القصير والطويل</li> <li>- مخاطر التحوط</li> <li>- متطلبات الهوامش</li> <li>● متطلبات نسب التحوط</li> <li>● استراتيجيات التحوط</li> <li>- حالات عمليه ومشاكل للحل</li> </ul>                                                    |  |
| <p>واجبات بيتيه</p>    | <p>الثالث عشر</p> <p>الخيارات على العقود المستقبليه</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● خصائص الخيارات على العقود المستقبليه</li> <li>● تسعير الخيارات على المستقبلات</li> <li>● استراتيجيات التداول</li> <li>- شراء خيار شراء على المستقبلات</li> <li>- شراء خيار بيع على المستقبلات</li> </ul>                                                                                          |  |

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |              |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|            | • حالات عملية ومشاكل للحل                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |              |
| الرابع عشر | <b>مشتقات العملات الاجنبية</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• خصائص العملات الاجنبية واسواقها</li> <li>• عملية تسعير مشتقات العملات الاجنبية</li> <li>• استراتيجيات التداول في العقود المستقبلية والاجله للعملات الاجنبية والخيارات</li> <li>• ادوات ادارة مخاطر العملات الاجنبية</li> <li>• حالات عملية ومشاكل للحل</li> <li>• تحليل التعادل</li> <li>• حالات عملية ومشاكل للحل</li> <li>• حالات عملية على الرفع المالي والتشغيلي والرافعه الكلية</li> </ul> | واجبات بيتيه |
| الخامس عشر | مراجعته مع حالات عملية ومشاكل للحل                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | واجبات بيتيه |
| السادس عشر | الامتحان النهائي                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |              |

### 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 للطالب 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 للامتحان 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.
- يمنع منعاً باتاً استخدام الهاتف النقال كآلة حاسبة أثناء الامتحانات و على الطالب اغلاقه قبل الدخول الى قاعة الامتحان و ذلك تحت طائلة المسؤولية.

### المراجع و الكتب

الكتب: 1- D, M Derivatives and Risk Management, Fifth Edition 2000  
Chance,

2- تحليل الاستثمار وادارة محافظ الاوراق الماليه ، حسين عطا غنيم ويسري خليفه



الدوريات العلمية  
المجلات العلمية الدورية المحكمة المتوفرة في قسم الدوريات

المواقع الالكترونية :websites  
Financial management www.Google.com  
Financial Management www.Amazon.com