القسم:	قسم الاقتصاد والتمويل

رمز المقرر:	مال482	إسم المقرر الدراسي:	المشتقات المالية
الساعاتالمعتمدة:	3	المتطلب السابق للمادة:	مال350؛ مال360

الوصف المختصر:

يقدم هذا المقرر المفاهيم الأساسية للمشتقات وأنواعها ومخاطرها وذلك من خلال التركيز على الجوانب المرتبطة باستخدام عقود الخيارات والعقود الآجلة والعقود المستقبلية وكذا عقود المبادلات كحلول إبداعية لمشاكل التمويل والاستثمار والتحوط ضد مخاطر تقلبات الأسعار، سواء ما تعلق منها بالأصول المالية كالأسهم والسندات، أو الأصول المادية كالذهب والبترول وغيرها من المواد الخام، فضلاً عن التحوط ضد تقلبات أسعار الصرف الأجنبي، وأسعار الفائدة ومؤشرات الأسعار. ويغطي هذا المقرر مقدمة عامة عن أسواق الأوراق المالية المشتقة ، وآليات تقييم المشتقات ، واستراتيجيات تداول المشتقات ، وإدارة مخاطر الشركات باستخدام المشتقات.

أهداف المقرر:

بعد أن يكمل الطالب هذا المقرر؛ سيكون قادرا على ان:

1. فـرعي المفاهيم الأساسية المتعلقة بالمشتقات المالية Derivatives، وأن يتعلم الطالب أسس استخدام العقود المالية المشتقة بكافة أنواعها واستراتيجيات التعامل بكل نوع من هذه العقود والتـي تشتمل على:
   - عقود الخيارات Options.
   - العقود الآجلة Forwards.
   - العقود المستقبلية Futures.
   - عقود المبادلات Swaps.
2. فـصيوحرشيـ السمات الأساسية لمجموعة الأدوات المالية المشتقة الرئيسية، وحساب الدوال الرياضية للمكاسب الخاصة بها، والأدوار الاقتصادية التي تلعبها في الأسواق المالية.
3. ددحيـ الأوراق المالية التي يجب استخدامها لأغراض التحوط و / أو المضاربة.
4. قبطيـ نموذج Black-Scholes لتسعير الخيارات الأوروبية.
5. مدقيـ عروضا شفهية بفعالية حول السمات الأساسية لمجموعة الأدوات المالية المشتقة الرئيسية المطروحة ضمن مفردات المقرر.
6. قبطيـ معرفته بالمشتقات في حل المشكلات التي تنطوي على مخاطر مالية بما في ذلك مخاطر الصرف الأجنبي ومخاطر أسعار الفائدة ومخاطر الائتمان ومخاطر المحفظة.

موضوعات المقرر:

- الفكرة الأساسية للمشتقات، ولماذا سميت بهذا الاسم.
- الأنواع الرئيسية للمشتقات.
- أهمية استخدام المشتقات لإدارة المخاطر.
- التعرف على المتعاملين في المشتقات المالية ودوافعهم..
- ماهية عقود الخيارات.
- دور عقود الخيارات في الأسواق المالية.
- الاستراتيجيات المختلفة للتعامل في عقود الخيارات.
- نماذج تسعير الخيارات (نموذج Black&Scholes).
- مفهوم العقود المستقبلية.
- دور أسواق العقود المستقبلية في الاقتصاد.
- الاختلافات بين العقود المستقبلية والعقود الآجلة.
- كيفية تحديد السعر المستقبلي في العقود المستقبلية.
- ماهية عقود المبادلات، والأنواع المختلفة للمبادلات.
- آلية عمل عقود المبادلات.
- دور المبادلات في إدارة المخاطر.

الكتاب المعتمد:

- حماد، طارق عبد العال.(2007). المشتقات المالية: المفاهيم، إدارة المخاطر، المحاسبة.مصر: الدار الجامعية.

المراجع العلمية الإضافية:

- تي. في. سامانتان، في. ايه. ناجيسواران، و هارش جوبتا. (2017). المشتقات، الإصدار الثاني، مطبعة جامعة كامبريدج.
- هول، جون سي. (2014). الخيارات، العقود المستقبلية وغيرها من المشتقات. الإصدار التاسع. بيرسون برينتس هول.

مصادر في الإنترنت:

- Bloomberg terminal
- http://www.iinvest.gov.eg/iinvest/html/elearning/e-learning.html
- http://bookboon.com/en/finance-ebooks

أدوات القياس والتقويم:					
الأهداف			المعرفة	الاتصال الفعال	التفكير النقدي
أدوات التقييم	الدرجة	الأسبوع (الفترة الزمنية)	1،2،3،4	5	6
اختبار تحريري (1)	15	6	✖		
عرض شفهي	10	11		✖	
اختبار تحريري (2)	15	12	✖		
دراسة حالة فردية (داخل القاعة الدراسية)	20	14			✖
الاختبار النهائي	40	نهاية الفصل	✖		
درجات إضافية: دورة مفاهيم السوق بلومبرج (BMC) هي دورة التعلم الإلكتروني الذاتي (8 ساعات) والتي توفر مقدمة عن الأسواق المالية. وهي تتكون من أربع وحدات - الاقتصاد، والعملات، والدخل الثابت والأسهم. وتعتبر بلومبيرج المعيار الاحترافي في الأسواق المالية من خلال جمع البيانات في الوقت الحقيقي على كل سوق، والأخبار العاجلة، والبحوث المتعمقة، والتحليلات القوية، وأدوات الاتصالات، وقدرات التنفيذ ذات المستوى العالمي. والطلبة في كلية الاقتصاد والإدارة بجامعة القصيم CBE-QU يمكنهم الحصول على **"شهادة بلومبرج ماركت كونسبتس"** بدون أية تكاليف إضافية، حيث تبلغ تكلفة التسجيل في الدورة 149 دولاراً أمريكياً للطالب الواحد، والطلبة المسجلين في مقرر المشتقات المالية (482 مال) مطالبين بإكمال الدورة والإجابة على جميع الأسئلة بحلول نهاية الأسبوع 14. وعند اجتياز الطالب للدورة بنجاح سوف يحصل على الشهادة المعتمدة للدورة من خلال الموقع الإلكتروني لـ BMC، ويمكن للطالب الاستفادة من ذلك في تنمية قدراته الاحترافية، كما يمكنه تضمينها في سيرته الذاتية عبر LinkedIn. ** طريقة التسجيل والكود الخاص بالدورة موجود على صفحة الطالب على البلاك بورد. ** تقدم الدورة باللغة الإنجليزية.	5	14	✖		

التوزيع الزمني:		
الأسبوع	الساعات	الموضوعات
1	3	مقدمة عامة وتعريف بمنهجية مقرر المشتقات المالية.
2	3	مقدمة عن مفهوم المشتقات؛ خصائص وسمات المشتقات؛ المتعاملون في عقود المشتقات؛ الأنواع الرئيسية لعقود المشتقات؛ مخاطر التعامل في المشتقات.
3	3	العقود الآجلة؛ السعر الآجل؛ العوائد (المردودات) المستمدة من العقود الآجلة؛ العقود المستقبلية؛ عقود الخيارات.
4	3	أمثلة عملية؛ مراكز خيارات الشراء وخيارات البيع؛ العوائد أو المردودات؛ الأنواع الأخرى من المشتقات؛ أنواع المتاجرين في المشتقات.
5	3	عقود الخيارات؛ مفهوم عقد الخيار؛ الحقوق والالتزامات لأطراف عقود الخيارات؛ أنواع عقود الخيارات الرئيسية.
6	3	المصطلحات المستخدمة؛ العلاقة بين أسعار عقود الخيارات وأسعار الأسهم وأسعار التنفيذ؛ **اختبار تحريري (1)**.
7	3	عقود الخيارات (تفصيلات): (مقدمة؛ لماذا يتم التعامل في أسواق عقود الخيارات؛ المصطلحات الخاصة بعقود الخيارات؛ كيف تعمل عقود الخيارات؛ تحليل التعادل في الخيارات).
8	3	الاستراتيجيات المختلفة للتعامل في عقود الخيارات؛ نماذج تسعير الخيارات (نموذج Black&Scholes).
9	3	العقود المستقبلية والعقود الآجلة؛ الأسواق الفورية والأسواق الآجلة؛ نشأة أسواق العقود الآجلة / المستقبلية؛ مفهوم العقود الآجلة والعقود المستقبلية؛ تحديد مواصفات العقود المستقبلية.
10	3	هيكل أسواق العقود المستقبلية؛ نظام الهامش في العقود المستقبلية؛ مراحل تقديم الهامش.
11	3	الاختلافات بين العقود الآجلة والعقود المستقبلية؛ الاختلافات بين عقود الخيارات والعقود المستقبلية؛ المتعاملون في سوق العقود المستقبلية؛ التسوية؛ **التقييم باستخدام أسلوب العرض الشفهي**.
12	3	التحوط باستخدام العمليات الآجلة؛ **اختبار تحريري (2)**.
13	3	عقود المبادلات؛ مفهوم عقد المبادلة؛ مبادلات أسعار الفائدة؛ مبادلات أسعار الصرف؛ مبادلات أسعار الفائدة (الفانيلا السادة) وآليات عمل مبادلات الفائدة.
14	3	دور الوسيط المالي؛ مبادلات العملة وآليات عمل مبادلات العملة؛ **التقييم بإستخدام أسلوب دراسة الحالة**.
15	3	مراجعة عامة على محتويات المقرر؛ مناقشة التقارير الخاصة بطلاب لديهم أعذار.

اعتماد رئيس القسم:	تاريخ الاعتماد:
د. فهد بن عبدالعزيز المحيميد	
Fahad Bin Abdulaziz Almohaimed	

معلومات إضافية: (تحدث كل فصل دراسي وتعبأ من قبل مدرس المقرر)			
أستاذ المقرر:	د. عباس بليدي	البريد الإلكتروني:	bliedy@qu.edu.sa
رقم المكتب:		الساعات المكتبية:	الأحد، الاثنين ، الثلاثاء (8 - 10 صباحاً).
الهاتف الداخلي:	17180 - 3342		