



جامعة الزيتونة الأردنية
Al-Zaytoonah University of Jordan
كلية الأعمال
Faculty of Business

"الريادة والأبداع في الأعمال"

"Entrepreneurship and Innovation"

"عرافة وجودة"

"Tradition and Quality"

الوصف التفصيلي للمواد الدراسية - إجراءات إعداد الخطة الدراسية وتحديثها/ قسم العلوم المالية والمصرفية	QF05/0408-3.0
--	---------------

الكلية	كلية الأعمال	القسم	قسم العلوم المالية والمصرفية
اسم المادة الدراسية	المشتقات المالية	رقم المادة	0503344
الساعات المعتمدة	3	المتطلب السابق/المتزامن للمادة	إدارة الإستثمار

الوصف المختصر للمادة:

يتناول هذا المساق الهندسة المالية ، والمشتقات المالية من حيث مفهومها وأنواعها ، آليات الاستثمار فيها ودورها في إدارة المخاطر حيث تشمل المشتقات كل من الخيارات والعقود المستقبلية وكذلك المبادلات .

أهداف ومخرجات التعلم للمادة الدراسية	
الهدف الاول	التعريف بمفهوم المشتقات وأنواعها (الخيارات والعقود الآجلة والمستقبلات والمبادلات) وخصائصها والتمييز بينها , وتوضيح اهمية المشتقات في الحياة العملية ومخاطر التعامل بها .
مخرجات التعلم للهدف الاول	1.1 أن يستطيع الطالب التمييز بين أنواع المشتقات وخصائص كل منها وأهميتها . 2.1 أن يتعرف الطالب أسواق تداول المشتقات المنظمة وغير المنظمة .
الهدف الثاني	التعرف على عقود الخيارات بشكل مفصل وأنواعها والتمييز بين أسواقها , وآلية التعامل في سوق الخيارات , ونماذج تسعير عقود الخيارات (نموذج بلاك شولز وثنائي الحد) , والعوامل المؤثرة على أسعارها حسب النموذج .
مخرجات التعلم للهدف الثاني	1.2 أن يستطيع الطالب التعرف على أنواع عقود الخيارات وتسعيرها بنماذج مختلفة . 2.2 التمييز بين استراتيجيات الخيارات . 3.2 التعرف على آلية التعامل في سوق الخيارات ووظائف بيوت التسوية .
الهدف الثالث	التعرف على عقود المستقبلات والعقود الآجلة والمبادلات وخصائصها وشروطها ونماذج تسعيرها والاستراتيجيات المتبعة في كل منها .
مخرجات التعلم للهدف الثالث	1.3 التعرف على مفهوم العقود الآجلة و المستقبلية وشروطها واهم البورصات العالمية التي يتم تداولها فيها , والقدرة على المقارنة بين العقد الآجل والمستقبلي . 2.3 التمييز بين استراتيجيات العقود المستقبلية : استراتيجية التحوط والمضاربة . 3.3 التعرف على عقود المبادلات وأنواعها الرئيسية: الفائدة, العملات, حقوق الملكية, السلع. وتسعير عقود المبادلات ومخاطر الإلتزام التي تواجه المتعاملين في سوق المبادلات .
الكتاب المعتمد:	- أ. د مؤيد عبد الرحمن الدوري ، د. سعيد جمعة عقل "إدارة المشتقات المالية" , إثراء للنشر والتوزيع ،



"الريادة والأبداع في الأعمال"

"Entrepreneurship and Innovation"



جامعة الزيتونة الأردنية
Al-Zaytoon ah University of Jordan
كلية الأعمال
Faculty of Business

"عرافة وجودة"
"Tradition and Quality"

الوصف التفصيلي للمواد الدراسية - إجراءات إعداد الخطة الدراسية وتحديثها/ قسم العلوم المالية والمصرفية	QF05/0408-3.0
--	---------------

(2012) عمان ، الأردن	
1. Investments, by William F. Sharpe, Gordon J. Alexander, and Jeffery V. Bailey, 5 th Ed., Prentice Hall, Englewood Cliffs, New Jersey (1995) , USA, 2- د. سمير عبد الحميد رضوان , المشتقات المالية ودورها في إدارة المخاطر , ودور الهندسة المالية في صناعة أدواتها , دار النشر للجامعات , 2004 , القاهرة , جمهورية مصر	المراجع العلمية:

التوزيع الزمني				
ملاحظات	الصفحات في الكتاب المعتمد	الموضوعات	عدد الساعات	الاسبوع
	41 - 27	مفاهيم أساسية: - تعريف المشتقات - الخيارات Options Contract - العقود الآجلة Forward Contract - العقود المستقبلية Futures Contract - المبادلات Swap - تعريف الأسواق المنظمة والأسواق غير المنظمة OTC - أهمية المشتقات المالية في الحياة العملية - أهم الانتقادات الموجهة للمشتقات المالية - مخاطر التعامل بالمشتقات المالية	1 1 1	01
	77 - 49	- الخيارات - خيار الشراء Call Options وخيار البيع Put Options - التمييز بين أسواق الخيارات (الأسواق المنظمة Exchange والأسواق غير المنظمة OTC) - آلية التعامل في أسواق الخيارات - وظائف بيت التسوية Clearing House ودوره في أسواق الخيار	1 1 1	02



"الريادة والأبداع في الأعمال"

"Entrepreneurship and Innovation"



جامعة الزيتونة الأردنية
Al-Zaytoon ah University of Jordan
كلية الأعمال
Faculty of Business

"عرافة وجودة"
"Tradition and Quality"

الوصف التفصيلي للمواد الدراسية - إجراءات إعداد الخطة الدراسية وتحديثها/ قسم العلوم المالية والمصرفية		QF 05/0 408-3.0	
107 - 85	- عرض أسعار الخيارات في الأسواق المنظمة - تسعير الخيارات Option Pricing (الحدود الدنيا والقصوة للخيارات) , (القيمة الدنيا والقيمة الكبرى للخيارات) - كيفية إحتساب تسعير الخيارات (القيمة الذاتية للخيار) , (القيمة الزمنية للخيار). - فرضية التكافؤ لخيار الشراء/البيع - العوامل المؤثرة في أسعار الخيارات - خيارات مؤشرات الأسهم (تسعير خيارات / مؤشرات الأسهم المختلفة)	1	03
		1	
		1	
		1	
	نموذج ثنائي الحد The Binomial Model - مفهوم تسعير الخيار - فرضيات النموذج - نموذج ثنائي الحد لتسعير الخيارات الأوروبية في حالة فترة زمنية واحدة , وفي حالة فترتين - إستخدام النموذج في بناء محفظة خالية من المخاطر عن طريق إستخدام الأسهم والخيارات (التحوط) - قدرة النموذج على تسعير الخيارات الأمريكية والخيارات التي توزع الأسهم القائمة عليها الأرباح	1	04
		1	
		1	
		1	
	نموذج بلاك شولز Black - Scholes Model - الإفتراضات الأساسية القائم عليها النموذج - تفسير معادلة النموذج - إستخدام المعادلة في تسعير الخيارات (خيار الشراء Call , وخيار البيع Put) - حالة عدم توزيع الأرباح - حالة توزيع الأرباح	1	05
		1	
		1	
		1	



"الريادة والأبداع في الأعمال"

"Entrepreneurship and Innovation"



جامعة الزيتونة الأردنية
Al-Zaytoon ah University of Jordan
كلية الأعمال
Faculty of Business

"عرافة وجودة"
"Tradition and Quality"

الوصف التفصيلي للمواد الدراسية - إجراءات إعداد الخطة الدراسية وتحديثها/ قسم العلوم المالية والمصرفية		QF 05/0 408-3.0	
		<ul style="list-style-type: none"> - العوامل التي تؤثر على أسعار الخيارات حسب النموذج - الدلتا Delta - الجاما Gamma - ثيتا Theta - فيجا Rho, Vega 	
		Options Strategies إستراتيجيات الخيارات <ul style="list-style-type: none"> - استراتيجيات الخيارات البسيطة - شراء خيار الشراء - بيع خيار الشراء (التحرير) - شراء خيار البيع - بيع خيار البيع (التحرير) - خيار الشراء المُغطى - خيارات البيع الحمائية - خيارات المناورة المزدوجة 	1 1 1 06
		Forward and Future Contracts العقود الآجلة والعقود المستقبلية <ul style="list-style-type: none"> - مفهوم عقود المستقبلية - شروط العقود المستقبلية - أهم البورصات العالمية التي يتم فيها تداول العقود المستقبلية - المقارنة بين العقود المستقبلية الآجلة والمستقبلية 	1 1 1 07
		Future Strategies إستراتيجيات العقود المستقبلية <ul style="list-style-type: none"> - إستراتيجية التحوط - إستراتيجية المضاربة - التحوط (الأساس , التحوط القصير والطويل , مخاطر التحوط) - العوامل المتعلقة بقرار استخدام أنواع العقود المستقبلية في التحوط - خطوات التحوط باستخدام العقود المستقبلية المختلفة 	1 1 1 08
		SWAPS (المقايضات) المبادلات	1 09



"الريادة والأبداع في الأعمال"

"Entrepreneurship and Innovation"



جامعة الزيتونة الأردنية
Al-Zaytoon ah University of Jordan
كلية الأعمال
Faculty of Business

"عرافة وجودة"
"Tradition and Quality"

الوصف التفصيلي للمواد الدراسية - إجراءات إعداد الخطة الدراسية وتحديثها/ قسم العلوم المالية والمصرفية		QF 05/0 408-3.0	
	<ul style="list-style-type: none"> - مفهوم المبادلات - أنواع عقود المبادلات الرئيسية (الفائدة, العملات, حقوق الملكية, السلع) - تسعير عقود المبادلات (حساب التدفقات النقدية بين أطراف المبادلة) - مخاطر الإنتمان التي تواجه المتعاملين في أسواق المبادلة 	1 1	
	<ul style="list-style-type: none"> - مفاهيم أساسية: - تعريف المشتقات - الخيارات Options Contract - العقود الآجلة Forward Contract - العقود المستقبلية Futures Contract - المبادلات Swap - تعريف الأسواق المنظمة والأسواق غير المنظمة OTC - أهمية المشتقات المالية في الحياة العملية - أهم الإنتقادات الموجهة للمشتقات المالية - مخاطر التعامل بالمشتقات المالية 	1 1 1	10
	<ul style="list-style-type: none"> - الخيارات - خيار الشراء Call Options وخيار البيع Put Options - التمييز بين أسواق الخيارات (الأسواق المنظمة Exchange والأسواق غير المنظمة OTC) - آلية التعامل في أسواق الخيارات - وظائف بيت التسوية Clearing House ودوره في أسواق الخيار - عرض أسعار الخيارات في الأسواق المنظمة 	1 1 1	11
	<ul style="list-style-type: none"> - تسعير الخيارات Option Pricing (الحدود الدنيا 	1	12



"الريادة والأبداع في الأعمال"

"Entrepreneurship and Innovation"



جامعة الزيتونة الأردنية
Al-Zaytoon ah University of Jordan
كلية الأعمال
Faculty of Business

"عرافة وجودة"
"Tradition and Quality"

الوصف التفصيلي للمواد الدراسية - إجراءات إعداد الخطة الدراسية وتحديثها/ قسم العلوم المالية والمصرفية			QF 05/0 408-3.0	
		والقصوة للخيارات) , (القيمة الدنيا والقيمة الكبرى للخيارات) - كيفية احتساب تسعير الخيارات (القيمة الذاتية للخيار) , (القيمة الزمنية للخيار). - فرضية التكافؤ لخيار الشراء/البيع - العوامل المؤثرة في أسعار الخيارات - خيارات مؤشرات الأسهم (تسعير خيارات / مؤشرات الأسهم المختلفة)	1 1	
		نموذج ثنائي الحد The Binomial Model - مفهوم تسعير الخيار - فرضيات النموذج - نموذج ثنائي الحد لتسعير الخيارات الأوروبية في حالة فترة زمنية واحدة , وفي حالة فترتين - استخدام النموذج في بناء محفظة خالية من المخاطر عن طريق استخدام الأسهم والخيارات (التحوط) - قدرة النموذج على تسعير الخيارات الأمريكية والخيارات التي توزع الأسهم القائمة عليها الأرباح	1 1 1	13
		نموذج بلاك شولز Black - Scholes Model - الافتراضات الأساسية القائم عليها النموذج - تفسير معادلة النموذج - استخدام المعادلة في تسعير الخيارات (خيار الشراء Call , وخيار البيع Put) - حالة عدم توزيع الأرباح - حالة توزيع الأرباح - العوامل التي تؤثر على أسعار الخيارات حسب النموذج - الدلتا Delta	1 1 1	14



"الريادة والأبداع في الأعمال"

"Entrepreneurship and Innovation"



جامعة الزيتونة الأردنية
Al-Zaytoon ah University of Jordan
كلية الأعمال
Faculty of Business

"عرافة وجودة"
"Tradition and Quality"

الوصف التفصيلي للمواد الدراسية - إجراءات إعداد الخطة الدراسية وتحديثها/ قسم العلوم المالية والمصرفية		QF 05/0 408-3.0	
		<ul style="list-style-type: none"> - الجاما Gamma - ثيتا Theta - فيجا Rho, Vega 	
		Options Strategies إستراتيجيات الخيارات <ul style="list-style-type: none"> - أسراتيجيات الخيارات البسيطة - شراء خيار الشراء - بيع خيار الشراء (التحرير) - شراء خيار البيع - بيع خيار البيع (التحرير) - خيار الشراء المُعطى - خيارات البيع الحمانية - خيارات المناورة المزدوجة 	15
		Forward and Future Contracts العقود الآجلة والعقود المستقبلية <ul style="list-style-type: none"> - مفهوم عقود المستقبلات - شروط العقود المستقبلية - أهم البورصات العالمية التي يتم فيها تداول العقود المستقبلية - المقارنة بين العقود المستقبلية الآجلة والمستقبلية 	16

طريقة التقييم للمواد النظرية	المشاركة = 10% الامتحان الأول = 20% الامتحان الثاني = 20% الامتحان النهائي = 50%	طريقة التقييم للمواد العملية	اعمال الفصل = 50% (تقارير، أبحاث، امتحانات يومية) الامتحان النهائي = 50%
------------------------------	---	------------------------------	---

اعتمدت من قبل رئيس القسم	تاريخ الاعتماد
--------------------------	----------------

معلومات إضافية: (يتم تحديثها في كل فصل دراسي وتعبأ من قبل مدرس المادة)

مدرس المادة	رقم المكتب
-------------	------------



"الريادة والأبداع في الأعمال"

"Entrepreneurship and Innovation"



جامعة الزيتونة الأردنية
Al-Zaytoon ah University of Jordan
كلية الأعمال
Faculty of Business

"عرافة وجودة"
"Tradition and Quality"

الوصف التفصيلي للمواد الدراسية - إجراءات إعداد الخطة الدراسية وتحديثها/ قسم العلوم المالية والمصرفية		QF 05/0 408-3.0
@zuj.edu.jo	البريد الالكتروني	الهاتف الداخلي
		الساعات المكتبية