

إدارة محافظ الاستثمار

Investment Portfolios Management

الأستاذ الدكتور

محمد علي أبراهيم العامري

أستاذ الإدارة المالية

جامعة بغداد - العراق



مكتبة الجامعة
UNIVERSITY BOOK SHOP

الشارقة

إثراء للنشر و التوزيع
ITHRAA Publishing and Distribution

الأردن

الفهرس

الصفحة

15 المقدمة

الجزء الأول

21

أدارة محافظ الاستثمار ونظرية المحفظة

Investment Portfolios Management and Portfolio Theory

الفصل الاول

23

مدخل الى أدارة محافظ الاستثمار

- 25 1 -1 تحليل الأستثمارات
- 37 2 -1 نظرية المحفظة الحديثة
- 43 3 -1 عائد ومخاطرة المحفظة
- 47 4 -1 التنويع ومخاطرة المحفظة
- 56 5 -1 أختيار المحفظة الكفوءة
- 56 1. أختيار المحفظة الكفوءة نموذج ماركويتز
- 59 2. أختيار المحفظة الكفوءة نموذج توبين
- 62 3. أختيار المحفظة الكفوءة نموذج شارب
- 65 أسئلة وتمارين

الفصل الثاني

69

نموذج تسعير الموجودات الرأسمالية

- 71 1 -2 أساسيات النموذج
- 74 2 -2 معالم النموذج
- 82 3 -2 خط سوق الأستثمار وخط سوق رأس المال
- 89 4 -2 البيتا وعلاوة المخاطرة
- 99 أسئلة وتمارين

الفصل الثالث

103

نظرية التسعير المرجح : نموذج العوامل المتعددة

105	3- 1	أساسيات النموذج
111	3- 2	عوامل النموذج
118	3- 3	التصريحات والمفاجآت والعوائد المتوقعة
120	3- 4	نموذج APT ومعاملات بيتا
123	3- 5	نموذج APT والعوائد
	3- 6	الأختلاف بين نموذج تسعير الموجودات الرأسمالية ونموذج التسعير المرجح
127		التسعير المرجح
129	3- 7	المدخل التطبيقية لتسعير الموجودات
132		أسئلة وتمارين

الجزء الثاني

الأسواق المالية

Financial Markets

135

الفصل الرابع

137

الأسواق المالية : التداول والمؤشرات

139	4- 1	طبيعة الأسواق المالية
140	4- 2	تصنيف الأسواق المالية
148	4- 3	صناع السوق والمختصون
150	4- 4	أسواق الأسهم الأمريكية
153	4- 5	مؤشرات الأسواق المالية
153		1. أساس مؤشرات الأسواق المالية
155		2. مؤشرات سوق الأسهم
157	4- 6	المؤشرات العالمية لأسواق الأسهم
167		أسئلة

الفصل الخامس

أسواق رأس المال الكفوءة

169	
171	5- 1 مقدمة عن سوق رأس المال الكفوءة
173	5- 2 فرضيات أشكال سوق رأس المال الكفوءة
174	1. فرضية الشكل الضعيف لكفاءة سوق رأس المال
174	2. فرضية الشكل شبه القوي لكفاءة سوق رأس المال
175	3. فرضية الشكل القوي لكفاءة سوق رأس المال
176	5- 3 المعلومات وسوق رأس المال الكفوءة
190	5- 4 نماذج تفسير سلوك سعر الورقة المالية (السهم)
191	1. نموذج اللعبة العادلة أو العائد المتوقع
193	2. نموذج اللعبة العادلة للأسعار
194	3. نموذج السير العشوائي
	5- 5 الفرضيات المشتركة بين كفاءة السوق ونموذج
195	تسعير الموجودات الرأسمالية
200	أسئلة

الجزء الثالث

تحليل الاستثمارات

Investments Analysis

201

الفصل السادس

نظرية الداو

203	
205	6- 1 أساس النظرية
208	6- 2 الخلفية التاريخية لنظرية الداو
212	6- 3 حركات نظرية الداو
215	6- 4 السوق الصاعد والسوق الهابط
217	6- 5 افتراضات نظرية الداو
223	6- 6 متوسطات داو جونز

228	6- 7 آلية اشتغال نظرية الداو.....
231	أسئلة
233	الفصل السابع
	مدخل التحليل الفني
235	7- 1 أساسيات مدخل التحليل الفني
240	7- 2 مدخل التحليل الفني وتحليل العلاقة بين العائد والمخاطرة- الخط المميز
244	7- 3 التحليل الفني والسوق المالية الكفاءة وفرضياتها.....
245	7- 4 مقاييس التحليل الفني
255	7- 5 أدوات التحليل الفني
262	أسئلة
263	الفصل الثامن
	مدخل النظام متعدد قواعد التداول
265	8- 1 الحجم المتراكم
276	8- 2 القوة النسبية
279	8- 3 المتوسط المتحرك
291	8- 4 آلية اشتغال النظام وتوصيات الشراء والبيع
295	أسئلة
297	الفصل التاسع
	مدخل التحليل الأساسي
299	9- 1 مقدمه عن التحليل الأساسي
300	9- 2 مجالات التحليل الأساسي
302	9- 3 مقارنة بين التحليل الأساسي والتحليل الفني
305	9- 4 تحليل المؤشرات المالية الأساسية
321	9- 5 تحليل متطابقة ديوبونت
323	أسئلة وتمارين

الفصل العاشر

327

أدارة محافظ صناديق الاستثمار

329	 مقدمة مفاهيمية	1	-10
331	 شركات الاستثمار	2	-10
336	 تصنيف محافظ صناديق الاستثمار	3	-10
342	 نمط أدارة محافظ صناديق الاستثمار	4	-10
348	 تكاليف الاستثمار بالمحافظ	5	-10
355	 أسئلة		

الجزء الرابع

357

تقييم الاستثمارات

Investments Valuation

الفصل الحادي عشر

359

تقييم الأسهم العادية

361	 تعريف الأسهم العادية	1	-11
362	 تصنيف الأسهم العادية	2	-11
364	 قيم الأسهم العادية	3	-11
366	 نماذج تقييم الأسهم العادية	4	-11
367	 1. نموذج التقييم بالأستناد الى الأرباح		
372	 2. نموذج خصم المقسوم النقدي		
377	 3. نموذج التقييم بالأستناد الى مضاعف الربحية		
381	 4. مدخل شائع الأستخدام - نموذج النمو المتعدد		
386	 5. نموذج التقييم بالأستناد الى مدخل فرص النمو		
391	 أسئلة وتمارين		

الفصل الثاني عشر

395

تقييم السندات

397	12- 1	أساسيات السندات.....
400	12- 2	أنواع السندات
403	12- 3	آلية تقييم السندات
404	12- 4	النظرية الكلاسيكية لأسعار الفائدة.....
406	12- 5	هياكل أسعار الفائدة والعائد لحين الاستحقاق.....
411	12- 6	المدة والمخاطرة
413	12- 7	السماح بمخاطرة التخلف عن أيفاء الدين (مخاطرة الأخفاق)
423		اسئلة وتمارين

الفصل الثالث عشر

425

تقييم أداء المحافظ

427	13- 1	أساسيات تقييم أداء المحافظ
434	13- 2	مقاييس أداء المحافظ المعدلة بالمخاطرة
435		1. مقياس ماركويتز
436		2. مقياس ترينور.....
438		3. مقياس شارب
441		4. مقياس جنسن
443	13- 3	مقياس المقارن المرجعي للأداء
450		أسئلة

الجزء الخامس

451

المشتقات المالية

Financial Derivatives

الفصل الرابع عشر

453

المشتقات المالية : نظرة عامة

455	14- 1	مقدمة عن المشتقات المالية
-----	-------	---------------------------------

457	14- 2 أنواع المشتقات المالية
457	1. العقود الآجلة والمستقبليات
461	2. الخيارات
472	3. المبادلات
480	14- 3 المتحوطين , المضاربين و المراجحين
485	أسئلة

الفصل الخامس عشر

487

العقود الآجلة

490	15- 1 طبيعة العقود الآجلة
492	15- 2 العقود الآجلة للعملة
494	15- 3 تسعير العقود الآجلة للعملة
502	15- 4 استخدامات العقود الآجلة للعملة
504	15- 5 التحوط بواسطة العقود الآجلة
506	15- 6 المضاربة في السوق الآجلة
507	أسئلة

الفصل السادس عشر

509

عقود المستقبليات

511	16- 1 أساسيات عقود المستقبليات
515	16- 2 تسعير المستقبليات
516	1. نموذج كلفة الاحتفاظ
518	2. نموذج التوقع
518	2- 1 فرضية التوقعات غير المنحازة
519	2- 2 نظرية التراجع الطبيعي
520	2- 3 نظرية التقدم (التأجيل)
521	2- 4 فرضية التحوط الصافي
521	16- 3 عقود مستقبليات العملة

529	16- 4 المضاربة والتحوط بمستقبليات العملة
535	16- 5 تسعير عقود مستقبليات العملة
536	16- 6 مراجعة الفائدة المغطاة : المستقبليات والعقود الآجلة.....
539	أسئلة وتمارين

الفصل السابع عشر

541

عقود الخيارات

544	17- 1 أساسيات الخيارات
552	17- 2 العوامل المؤثرة في قيمة الخيار
554	17- 3 استراتيجيات الخيارات
557	17- 4 تسعير الخيارات
557	1. علاوة الخيار
560	2. نماذج تسعير الخيارات
560	2- 1 نموذج ثنائي الحدين لتسعير الخيارات
564	2- 2 نموذج بلاك وشولز لتسعير الخيارات
568	3. الأغريقيات
570	17- 5 الخيارات في الفقه الإسلامي
573	أسئلة وتمارين

الفصل الثامن عشر

575

عقود المبادلات

577	18- 1 طبيعة عقود المبادلات
578	18- 2 مبادلات أسعار الفائدة
595	18- 3 تسعير المبادلات
601	18- 4 مبادلات العملة
606	أسئلة وتمارين

الجزء السادس

الاستثمارات الأجنبية

Foreign Investments

609

الفصل التاسع عشر

611

مخاطر أسعار الصرف الأجنبي

- 613 19- 1 الأطار الأصلي لسعر الصرف
- 615 19- 2 أنواع أسعار الصرف الأجنبي
- 615 1. سعر الصرف الأسمي
- 616 2. سعر الصرف الحقيقي
- 617 3. سعر الصرف الفاعل
- 619 4. سعر الصرف المتقاطع
- 619 5. سعر الصرف الحاضر والآجل
- 621 6. توازن سعر الصرف
- 622 19- 3 سوق الصرف الأجنبي وآلية التسعير
- 625 19- 4 النظريات المفسرة لأسعار الصرف
- 625 1. نظرية تعادل القوة الشرائية وقانون السعر الواحد
- 626 2. نظرية تعادل سعر الفائدة
- 627 3. نظرية التضخم: تأثير فشر الدولي
- 629 4. نظرية التوقعات
- 632 19- 5 التعرض لمخاطر أسعار الصرف
- 633 1. التعرض للمخاطر الاقتصادية
- 635 2. التعرض لمخاطرة التحويل
- 642 أسئلة

الفصل العشرون

محافظ الاستثمار الأجنبي

643	
645	20- 1 أساسيات محافظ الاستثمار الاجنبي
648	20- 2 أوجه التماثل والاختلاف بين FPI و FDI
650	20- 3 أنواع المستثمرون في محافظ الاستثمار الأجنبي
650	1. شركات الاستثمار
651	2. المستثمرون - المستثمر الفردي والمستثمر المؤسسي
652	20- 4 أنواع محافظ الاستثمار الأجنبي المحفظي
652	1. محفظة الأسهم
654	2. محفظة السندات
654	3. محفظة العملات
655	4. محفظة المشتقات المالية
656	20- 5 مخاطر محافظ الاستثمار الأجنبي
656	1. مخاطر أسعار الصرف الأجنبي
657	2. المخاطرة السياسية
658	3. المخاطرة القطرية
660	4. مخاطر الأزمات المالية
661	20- 6 استراتيجيات محافظ الاستثمار الأجنبي
661	1. استراتيجية المحافظ الساكنة
661	2. استراتيجية المحافظ النشطة
663	أسئلة
665	الملاحق (1)
675	الملاحق (2)
683	المراجع