

وحدة التعليم : أساسية

المادة : الهندسة المالية

الرصيد: 05

المعامل: 02

نمط التعليم: حضوري

أهداف التعليم

تهدف هذه المادة التعليمية إلى تمكين الطالب من التعرف على الهندسة المالية من حيث تعريفها، أدواتها، أسباب تطورها، استخداماتها، بالتركيز على المشتقات المالية وبعض عمليات التركيب المالي. حيث سيكون الطالب بعد اكتساب معارف هذه المادة قادرا على :

- التعرف على أهم أدوات الابتكار المالي وبعض عمليات الهندسة المالية (تركيب العقود المشتقة)؛
- التعرف على بعض مصادر التمويل الحديثة والمركبة (التمويل الهجين والتمويل الجماعي والتمويل المهيكل)؛
- التمكن من استخدام المشتقات المالية في إدارة المخاطر.

المعارف المسبقة المطلوبة

حتى يتمكن الطالب من دراسة محتوى هذه المادة لابد أن يكون متحكما في مكتسبات مادة إحصاء، رياضيات مالية، مالية المؤسسة، التسيير المالي، التسيير المالي المعمق، السياسات المالية للمؤسسة.

محتوى المادة:

- تطور مفهوم الهندسة المالية: تعريف الهندسة المالية (Finnerty 1988 و Scholes 1998)، توسع مجالات استخدام الهندسة المالية، العوامل المساعدة على تطور عمليات الهندسة المالية.
- العلاقة بين الهندسة المالية والابتكار والتركيب المالي: أساسيات متعلقة بالأدوات المالية الأساسية (الأسهم والسندات)، نظرة على تطور: الأدوات المالية الاستثمارية، مصادر التمويل، وسائل الدفع، المنصات، والمشتقات المالية في سياق الابتكار المالي.
- الأدوات المالية ومصادر التمويل: الشراء الهامشي، العمليات على المكشوف، رأس المال الهجين (صكوك الشراء اللاحق للأسهم Warrants، الأوراق المالية القابلة للتحويل)، رأس المال الاستثماري (Venture capital)، التمويل الجماعي (Crowdfunding).

- المشتقات المالية: سوق المشتقات المالية (السوق الآجل وأقسامه)، أنواع المشتقات المالية والفروقات بينها، دور المشتقات المالية والعقود المركبة في عمليات السوق (المراجحة/ التحكيم، المضاربة، والتغطية / التحوط).
- المشتقات المالية في الأسواق المنظمة: خيارات الأسهم (تعريف خيارات الأسهم، أنواعها، آلية التعامل بها، استخداماتها، تقييمها).
- المشتقات المالية في الأسواق المنظمة (تابع): المستقبلات (تعريف العقود المستقبلية، آلية التعامل بها، أساسيات التنميط، الهوامش، استخداماتها، تقييمها).
- المشتقات المالية في الأسواق غير المنظمة: المبادلات (مبادلات معدل الفائدة IRS)، العقود الآجلة (ضمانات معدل الفائدة FRA)، خيارات معدل الفائدة CAP / FLOOR. (توحيد الأصل الضمني من أجل المقارنة).
- الهندسة المالية الإسلامية: مدخل نقدي للمشتقات المالية.

المراجع:

- عبد الكريم أحمد قندوز. (2014). المشتقات المالية: الطبعة الأولى، مؤسسة الوراق للنشر والتوزيع، عمان.
- علي بن الضب. (2019). مبادئ الهندسة المالية: الطبعة الأولى، دار الحامد، الأردن.
- عماني لمياء وبن علي سمية. (2020). الهندسة المالية – المشتقات المالية وإدارة المخاطر: الطبعة الأولى، الدار الجزائرية، الجزائر.
- منير إبراهيم هندي. (2003). الفكر الحديث في إدارة المخاطر، الهندسة المالية باستخدام التوريق والمشتقات المالية (الجزء الأول والثاني): منشأة المعارف، الإسكندرية.
- Barneto, P., Gregorio, G (2009). Finance, manuel et applications : 2e édition, Dunod, Paris.
- Chardoillet, É. ; Salvat, M. ; Tournyol du Clos, H. & Guez, F. (2016). L'essentiel des marchés financiers : édition d'organisation, Paris.
- Faber, A. ; Laurent, M-P. ; Oosterlinck, K. & Pirotte, H. (2009). Finance : 2e édition, Pearson Education, France.
- Hull, Jhon.C. (2012). Options, Futures, and other derivatives. Eighth edition, PEARSON.

- Lépinay, V. A. (2015). Codes of finance: Engineering derivatives in a global bank. Princeton University Press.
- Neftci, S. N. (2008). Principles of financial engineering. Academic Press.
- Portait, R. , Poncet, P. (2012). Finance de marché, instruments de base, produits dérivés, portefeuilles, risques : 3e édition, Dalloz, Paris.

السداسي الثاني:

وحدة التعليم : أساسية

المادة : محاسبة الشركات المعمقة 2