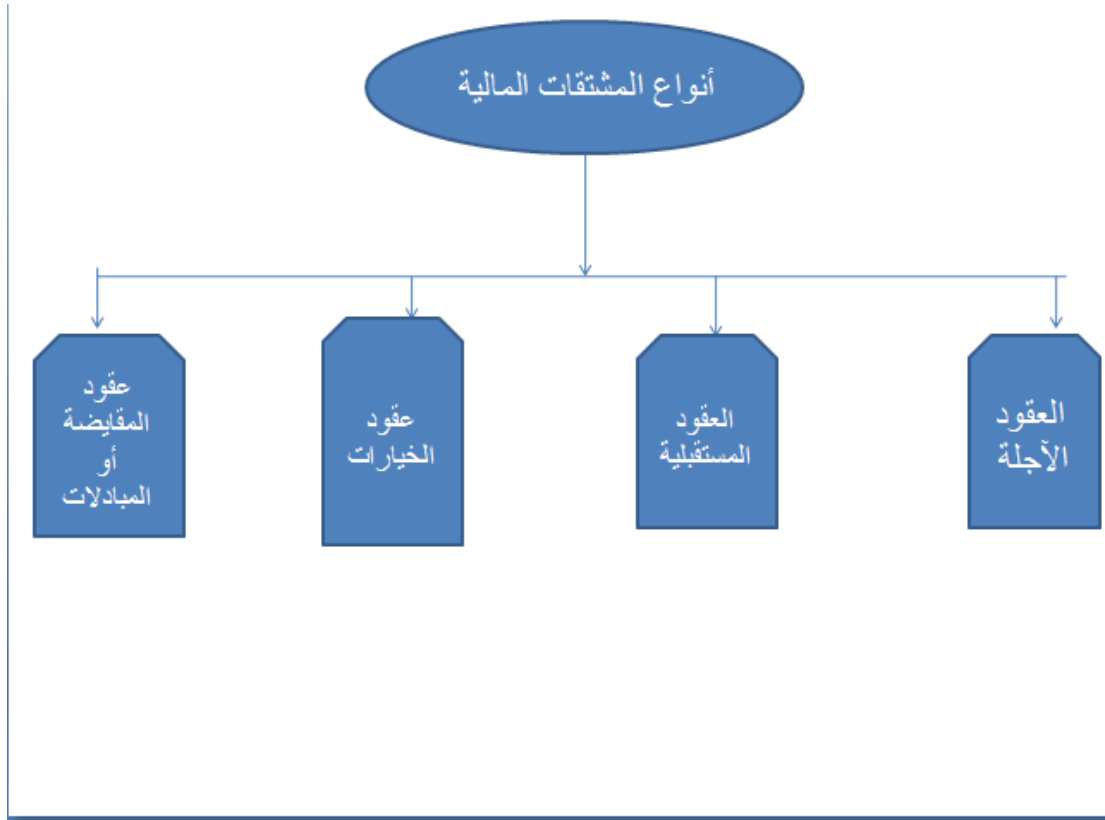


المحاضرة 04 :المشتقات المالية

1- **تعريف المشتقات المالية:** المشتقات المالية هي : " عقود مالية تشتق قيمتها من قيمة أصول حقيقية أو مالية أخرى (أسهم وسندات وعقارات وعملات أجنبية والذهب والسلع ..) وتكون لتلك العقود المالية مدة زمنية محددة بالإضافة إلى سعر وشروط معينة يتم تحديدها عند تحرير العقد بين طرفي البائع والمشتري .

هي عبارة عن عقود مالية تتعلق ببند خارج الميزانية وتحدد قيمتها بقيمة واحدة أو أكثر من الموجودات أو المؤشرات الأساسية المرتبطة بها.

2- أنواع المشتقات المالية :

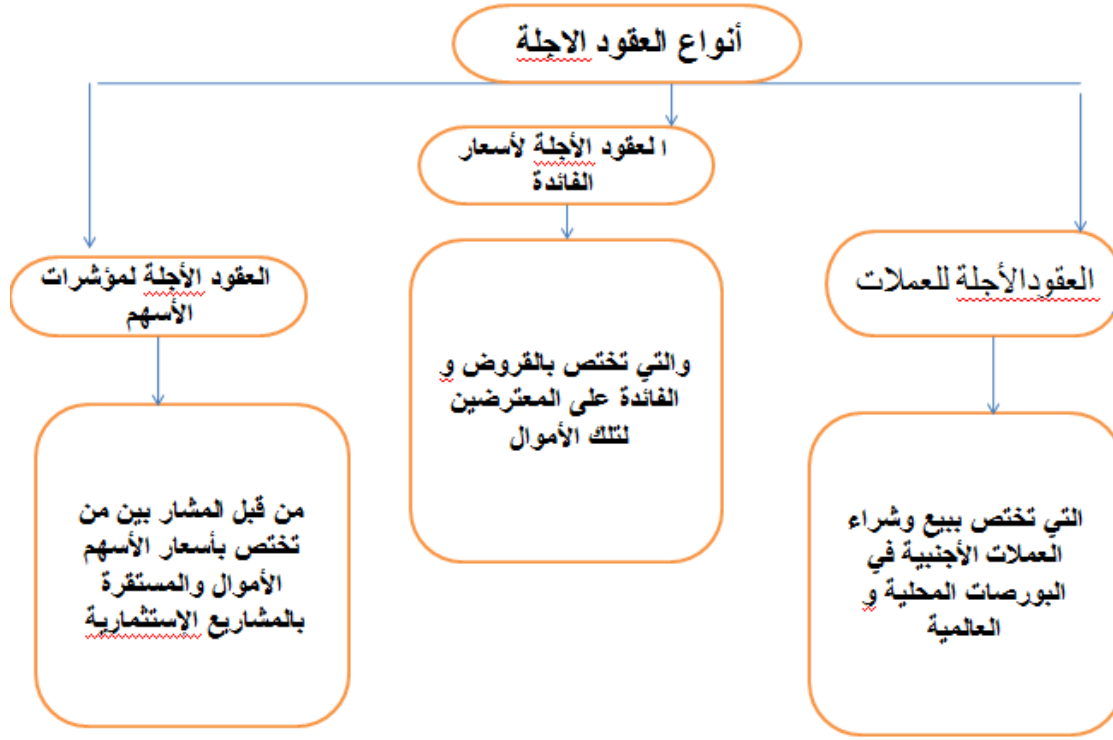


تعريف سوق الأجل : هو عبارة عن إنفاق على شراء أو بيع أصل في وقت مستقبلي معين مقابل سعر معين ، ويتخذ أحد الطرفين في العقد الأجل مركزا طويلا ويوافق على شراء الأصل التسليم أو سعر التنفيذ . محل العقد في تاريخ مستقبلي محدد مسبقا . أما الطرف الثاني فيتخذ مركزا قصيرا أو يوافق على بيع الأصل في نفس التاريخ مقابل نفس السعر و سوف يشار للسعر المحدد في العقد الأجل بإسم سعر التسليم أو سعر التنفيذ .

تعريف ثاني : العقد الأجل هو اتفاق بين طرفين على مبادلة أصل حقيقي بأصل مالي أو على مبادلة أصلين ماليين عند تاريخ محدد وبسعر محدد مسبقا

يتم تسجيل العقود الآجلة المالية المتداولة، بما في ذلك تلك المتعلقة بأسعار الفائدة أو العملات أو السلع أو الأسهم العادية أو غيرها من المؤشرات في الحساب المالي بطريقة مشابهة للخيارات

أقسامه : هناك أنواع مختلفة من العقود الآجلة ولكن أشهرها ما يأتي :



دور المشتقات المالية :

1- دارة المخاطر : تسمح للمستثمرين والشركات بحماية أنفسهم من تقلبات الأسعار. مثلاً، يمكن لشركة استيراد أن تستعمل عقود مستقبلية على أسعار الصرف للتحوط ضد ارتفاع قيمة العملة الأجنبية.

2- تحقيق الربح : من تقلبات الأسعار بعض المستثمرين يستخدمون المشتقات للمضاربة على تغييرات الأسعار، مما يعطيهم فرصة لتحقيق أرباح دون الحاجة لامتلاك الأصل الأساسي.

3- وفير سيولة : أكبر للسوق وجود المشتقات يزيد من حركة التداول ويوفر للمستثمرين طرق مختلفة للتعامل مع الأصول، وهذا يرفع من سيولة السوق ويجعلها أكثر ديناميكية.

4- التنوع في الاستثمارات: العقود المركبة تسمح للمستثمرين بتطبيق استراتيجيات استثمارية معقدة ومرنة المزيج بين الأسهم والسندات في، مما يساعد في تنويع المحفظة الاستثمارية.

5- تسمح للمستثمرين بتطبيق استراتيجيات استثمارية معقدة ومرنة المزيج بين الأسهم والسندات في، مما يساع في تنويع المحفظة الاستثمارية. هاذي الأدوات عندها دور كبير في تحسين أداء الأسواق وتقديم مرونة أكثر للمستثمرين، لكنها تتطلب معرفة عميقة بسبب المخاطر اللي ممكن تكون كبيرة.