

إدارة الإستثمار

INVESTMENT MANAGEMENT

الدكتور
شقيير ي نوري موسى

الدكتور
صالح طاهر الزرقان

الدكتور
وسيم محمد الحداد

الدكتور
مهند فايز الدويكات



الفهرس

المقدمة..... 13

الفصل الأول

مفاهيم أساسية في الاستثمار

الاستثمار 18

المقامرة 18

المضاربة 18

الادخار 19

أهمية الاستثمار 20

العوامل المشجعة على الاستثمار 20

المبادئ التي يقوم عليها قرار الاستثمار 22

العوامل المؤثرة في القرار الاستثماري ومحدداته 23

أنواع الاستثمار 25

أسئلة وتمارين 27

الفصل الثاني

المخاطرة

مفهوم المخاطرة 32

37.....	المخاطر الاستثمارية
38.....	منحنى التوزيع الاحتمالي لمعدلات العائد
40.....	كيفية قياس مخاطر الاستثمار
41.....	حساب المخاطرة مقاسةً بالانحراف المعياري
42.....	قياس مخاطر مشروع استثماري قائم
46.....	أنواع المخاطر الاستثمارية
48.....	مصادر المخاطر الاستثمارية
56.....	أسئلة وتمارين

الفصل الثالث

أدوات الاستثمار المالي طويل الأجل

62.....	الأسهم العادية
65.....	حقوق حملة الأسهم العادية
66.....	مميزات الأسهم العادية من وجهة نظر الشركة
67.....	مساوئ الأسهم العادية من وجهة نظر الشركة
67.....	الأسهم الممتازة
67.....	مميزات الأسهم الممتازة من وجهة نظر الشركة المصدرة لها
68.....	عيوب الأسهم الممتازة من وجهة نظر الشركة المصدرة لها
68.....	مميزات الأسهم الممتازة من وجهة نظر المستثمر
68.....	عيوب الأسهم الممتازة من وجهة نظر المستثمر
69.....	السندات

70	أنواع السندات
72	مميزات السندات بالنسبة لحاملها
73	عيوب السندات بالنسبة لحاملها
75	أسئلة وتمارين

الفصل الرابع

عوائد الاستثمارات المالية

80	أشكال عوائد الأوراق المالية
84	عوائد السندات
88	عوائد الأسهم العادية
93	أسئلة وتمارين

الفصل الخامس

كفاءة سوق رأس المال

98	مفهوم الكفاءة
99	كيف تتحقق كفاءة السوق
100	الكفاءة الكاملة والكفاءة الاقتصادية للسوق
102	كفاءة التسعير وكفاءة التشغيل
103	مستويات كفاءة السوق
105	الانحرافات على كفاءة السوق
107	أسئلة وتمارين

الفصل السادس

تخطيط الاستثمارات (قرارات الإنفاق الرأسمالي)

112	..... الإنفاق الرأسمالي
112	..... أهمية الإنفاق الرأسمالي
113	..... مراحل تخطيط الاستثمارات
115	..... معايير تقييم المشروعات الجديدة
116	..... أولاً: الطرق التقليدية لتقييم المشاريع
116	..... طريقة فترة الاسترداد
116	..... طريقة معدل العائد المحاسبي
119	..... ثانياً: الطرق الحديثة في تقييم المشاريع
123	..... طريقة صافي القيمة الحالية
127	..... طريقة معدل العائد الداخلي
129	..... طريقة دليل الربحية
131	..... أسئلة وتمارين

الفصل السابع

التحليل الأساسي والتحليل الفني بهدف الاستثمار

136	..... مقدمة
136	..... التمييز بين التحليل الأساسي والتحليل الفني
137	..... من أين يبدأ التحليل الأساسي؟
138	..... التحليل الأساسي: تحليل الظروف الاقتصادية

143	التحليل الأساسي: تحليل ظروف الصناعة.....
148	التحليل الأساسي: تحليل المركز المالي للشركة.....
149	التحليل الأساسي: تقدير الربحية المستقبلية والقيمة الحقيقية للسهم.....
152	التحليل الفني للأسهم.....
152	فلسفة وفروض التحليل الفني.....
154	مزايا التحليل الفني.....
154	عيوب التحليل الفني.....
155	نظرية دو.....
156	أدوات التحليل الفني لأسعار الأسهم.....
159	أسئلة وتمارين.....

الفصل الثامن

المحافظ الاستثمارية

164	المحفظة الاستثمارية.....
164	أهداف المحفظة الاستثمارية.....
165	أنواع المحافظ الاستثمارية.....
166	قرارات المحفظة الاستثمارية.....
168	قياس عوائد المحفظة الاستثمارية.....
171	قياس مخاطر المحفظة الاستثمارية.....
178	المحفظة الاستثمارية المثلى.....
181	أسئلة وتمارين.....

الفصل التاسع

صناديق الاستثمار

186	فكرة صناديق الاستثمار
186	تقسيمات صناديق الاستثمار
187	عوائد صناديق الاستثمار
188	أنواع صناديق الاستثمار
191	مزايا صناديق الاستثمار
194	أسلوب قياس عائد صناديق الاستثمار
196	تقييم أداء صناديق الاستثمار
201	أهم الفروقات بين مقياس شارب ومقياس ترينور
205	أسئلة وتمارين

الفصل العاشر

الاستثمار بالخيارات

210	المفهوم
210	سبب التسمية
210	نشأة الخيارات
211	أطراف الخيار
212	أشكال الخيارات
213	أنواع الخيارات
219	العوامل المؤثرة في تحديد المكافأة (العلاوة)

220	دوافع امتلاك خيار الشراء
223	دوافع امتلاك خيار البيع
226	أسئلة وتمارين

الفصل الحادي عشر

العقود الآجلة والعقود المستقبلية

230	تمهيد وموجز
230	الاختلافات بين العقود الآجلة والعقود المستقبلية
232	العقود الآجلة
234	العقود المستقبلية
236	دور غرفة المقاصة بالنسبة للعقود المستقبلية
237	خصائص المخاطر والعائد في العقود المستقبلية
238	متطلبات الهامش
244	المتعاملون في سوق العقود المستقبلية
246	أسئلة وتمارين

الفصل الثاني عشر

التوريق كنشاط استثماري

250	التوريق
250	أطراف عملية التوريق
252	مزايا وفوائد عملية التوريق
253	أنواع الأوراق المالية المستخدمة في التوريق

254.....	مجالات نشاط التوريق
255.....	مقومات نجاح نشاط التوريق
256.....	دعم الجدارة الائتمانية لنشاط التوريق
257.....	أسئلة وتمارين

الفصل الثالث عشر

مفهوم استثمار المال في الإسلام

262.....	أولاً: طبيعة المال في الإسلام
262.....	ثانياً: مدلول المال في القرآن الكريم والسنة النبوية الشريفة
264.....	ثالثاً: القواعد التي تحكم الكسب في الإسلام
265.....	رابعاً: القواعد التي تحكم الإنفاق في الإسلام
266.....	خامساً: معايير استثمار المال في الإسلام
268.....	سادساً: الاستثمار عن طريق نظام المضاربة الإسلامية
277.....	سابعاً: الاستثمار عن طريق المشاركة
281.....	أسئلة وتمارين
283.....	المراجع