

www.massira.jo

# إدارة المخاطر المالية

الدكتور  
خالد وهيب الراوي

Financial Risk  
Management



رقم التصنيف : 332  
المؤلف ومن هو في حكمه : خالد وهيب الراوي  
عنوان الكتاب : إدارة المخاطر المالية  
رقم الإيداع : 2008/4/1087  
الواصفات : الإدارة المالية/إدارة الأعمال  
بيانات الناشر : عمان - دار المسيرة للنشر والتوزيع

تم إعداد بيانات الفهرسة والتصنيف الأولية من قبل دائرة المكتبة الوطنية

## حقوق الطبع محفوظة للناشر

جميع حقوق الملكية الأدبية والفنية محفوظة لدار المسيرة للنشر والتوزيع عمان - الأردن ويحظر طبع أو تصوير أو ترجمة أو إعادة تنضيد الكتاب كاملاً أو مجزئاً أو تسجيله على اشرطة كاسيت أو إدخاله على الكمبيوتر أو برمجته على إسطوانات ضوئية إلا بموافقة الناشر خطياً

Copyright © All rights reserved

No part of this publication may be translated, reproduced, distributed in any form or by any means, or stored in a data base or retrieval system, without the prior written permission of the publisher

الطبعة الأولى 2009م - 1429هـ

الطبعة العاشرة 2011م - 1432هـ

  
دار  
المسيرة  
للنشر والتوزيع والطباعة  
شركة جمال أحمد حيف وإخوانه

عنوان الدار

الرئيسي : عمان - العبدلي - مقابل البنك العربي هاتف : 962 6 5627049 فاكس : 962 6 5627059  
الفرع : عمان - ساحة المسجد الحسيني - سوق البتراء هاتف : 962 6 4640950 فاكس : 962 6 4617640  
صندوق بريد 7218 عمان - 11118 الأردن

E-mail: [Info@massira.jo](mailto:Info@massira.jo) . Website: [www.massira.jo](http://www.massira.jo)

التصميم والخراج : دائرة الانتاج

www.massira.jo

# إدارة المخاطر المالية

الدكتور  
خالد وهيب الراوي



## الفهرس

### الفصل الأول

#### طبيعة إدارة المخاطر

7	المقدمة
9	معنى إدارة الخطر
10	الاستجابة للخطر
12	أهداف ادارة الخطر
13	تحديد الخطر
17	تحليل الخطر
18	السيطرة على الخطر
23	مدير المخاطر
24	فلسفة إدارة المخاطر
25	قائمة إدارة المخاطر
26	الدليل الخاص بإدارة المخاطر
30	موقع وهيكل قسم إدارة المخاطر
34	جمع البيانات
35	طرق جمع البيانات
36	تمثيل البيانات
43	قياس البيانات
62	أسئلة محلولة
63	الخلاصة
63	اسئلة الفصل الأول

64 ..... مصادر الفصل الأول

## الفصل الثاني

### أنواع الأسواق المالية والمستثمرين

65	..... المقدمة
67	..... أنواع المستثمرين في الأوراق المالية
69	..... أنواع أسواق الأوراق المالية
73	..... أنواع الأوراق المالية المتداولة
75	..... العقود المستقبلية
82	..... فرص المضاربة
84	..... أسواق الأوراق المالية المسعرة بكفاءة
86	..... منافع السوق الأولية
90	..... منافع الإدارة المحترفة للأوراق المالية
92	..... إدارة الاستثمار في التسعينات
96	..... أمثلة محلولة
101	..... الخلاصة
103	..... أسئلة الفصل الثاني
104	..... مصادر الفصل الثاني

## الفصل الثالث

### أنواع الاستثمار

105	..... المقدمة
106	..... الأوراق المالية لسوق المال
108	..... سندات الخزانة الاميركية
114	..... الأوراق التجارية

118	اليورو دولار
119	أسواق رأس المال ذات الدخل الثابت
122	إصدارات الخزنة الأميركية
124	ستربس
125	الإلتزامات الحكومية
129	إصدارات المنشآت
138	أوراق مالية الملكية
142	الملكية الدولية
145	المحافظ الاستثمارية المختلطة
148	مصادر عوائد صناديق الاستثمار المشتركة
156	الأوراق المالية المشتقة
160	المقايضة
162	أمثلة محلولة
169	الخلاصة
171	أسئلة الفصل الثالث
175	مصادر الفصل الثالث

## الفصل الرابع

### نظرية المحفظة الاستثمارية

177	المقدمة
178	ابعاد مخاطر الاستثمار
182	المخرجات غير المؤكدة والعوائد المتوقعة
185	قياس خطر المحفظة الاستثمارية
192	التنوع الساذج
193	الخطر المتناسق وغير المتناسق

194	متى ولماذا يقلل التنويع الخطر .....
201	خطر المحفظة الاستثمارية الأدنى .....
205	التنويع الكفوء .....
206	نموذج ماركوثز .....
213	تأثيرات العائد الخالي من الخطر .....
217	نظرية انفصال المحفظة الاستثمارية .....
219	قياس خطر الورقة المالية .....
222	أمثلة محلولة .....
233	الخلاصة .....
235	أسئلة الفصل الرابع .....
238	مصادر الفصل الرابع .....

## الفصل الخامس

### نظرية السوق الكفوءة

239	المقدمة .....
241	ثلاثة مداخل لاختبار الأوراق المالية .....
249	مفهوم السوق الكفوءة .....
254	تطبيقات تجريبية .....
255	نماذج نظرية السوق الكفوءة وتسعير الأصول .....
258	اختبارات المشي العشوائي .....
260	اختبارات مرشح قاعدة التداول .....
268	نماذج العائد .....
272	نتيجة الدراسات .....
282	دراسات أخرى .....
286	مدراء المحفظة الاستثمارية .....

288	الاستراتيجية في سوق كفاءة
289	مثال محلول
291	الخلاصة
293	أسئلة الفصل الخامس
296	مصادر الفصل الخامس

## الفصل السادس

### المستقبلات المالية

297	المقدمة
300	مبادئ العقود المستقبلية
301	المؤجلات والمستقبلات
306	دافع الحماية لتداول المستقبلات
310	مبادئ تسعير المستقبلات
314	التعريف الاقتصادي لعقد المستقبلات
317	الاختلافات في المستقبلات والآجلة
320	التغطية التامة مقابل غير التامة
321	التغطية المثلى عندما تكون النقطة التامة مستحيلة
322	مستقبلات الدين القصيرة الأجل
323	مستقبلات سندات الخزينة
326	أساس التغطية الطويلة
329	المضاربة
330	الارbitراج
332	عقود ودائع اليورو دولار
333	مستقبلات سندات الخزينة الاميركية
335	الاستعمال المحتمل في إدارة المحفظة



338	مستقبلات مؤشر الملكية
341	استراتيجيات التغطية
342	تعديل بيتا المحفظة الاستثمارية
345	إنشاء مؤشر المحفظة الاستثمارية
353	مستقبلات العملة
358	أمثلة محلولة
368	الخلاصة
369	أسئلة الفصل السادس
372	مصادر الفصل السادس

## الفصل السابع

### مراقبة الأداء

374	المقدمة
376	إنجاز (AIMR) في تقديم المعايير
379	احتساب عوائد المحفظة الاستثمارية
380	المحفظة بدون تدفقات نقدية
381	المحفظة بتدفقات نقدية
386	محاسبة تاريخ التسوية مقابل التداول
387	تقرير مكونات محفظة عوائد الوقت المرجح
390	مراقبة أداء الملكية
395	مؤشر إنجاز شارب
396	مؤشر إنجاز ترينور
398	مؤشر أداء جنسن
401	معنوية الفا الاحصائية
402	الصعوبات في إيجاد المغزى الاحصائي

404	مشاكل مقاييس أداء نموذج تسعير الأصول الرأسمالية.....
410	تقديرات معدل التوقيت والاختبار.....
413	مساهمة الانجاز.....
416	شواهد تجريبية للتوقيت والاختيار.....
420	أمثلة محلولة.....
427	الخلاصة.....
428	أسئلة الفصل السابع.....
431	مصادر الفصل السابع.....

## الفصل الثامن

### طريقة إدارة الاستثمار

432	المقدمة.....
434	طريقة استثمار المحفظة.....
443	استراتيجية تخصيص الأصول.....
444	إعداد الموازنة السلبية.....
445	استراتيجية المضاربة.....
448	قائمة السياسة الاستثمارية.....
451	المحددات.....
454	أنواع المحافظ الاستثمارية واحتياجاتها.....
457	دورة حياة الاستثمار.....
461	صناديق الاعانات.....
463	تمويل خطة المنافع المحددة.....
467	الاعتبارات في تحديد الاهداف والقيود.....
469	خطط المساهمة المحددة.....
470	حالة عملية.....

## الفهرس

---

474 .....	الخلاصة
475 .....	أسئلة الفصل الثامن
480 .....	مصادر الفصل الثامن