



www.massira.jo

إدارة الإستثمار

INVESTMENT MANAGEMENT

الدكتور
صالح ظاهر الزرقان

الدكتور
شقيري نوري موسى

الدكتور
مهند فايز الدويكات

الدكتور
وسيم محمد الحداد



رقم التصنيف : 332.6
المؤلف ومن هو في حكمه : شقيري نوري/ صالح الزرقان/ وسيم الحداد/ مهند الدويكات
عنوان الكتاب : إدارة الإستثمار
رقم الإيداع : 2011/6/2287
الواصفات : الإستثمار المالي/ الإدارة المالية
بيانات النشر : 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 مجزأً 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 2012م - 1433هـ

الطبعة الثانية 2016م - 1437هـ



شركة جمال أحمد محمد 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 . Website: www.massira.jo

التصميم والاضراج بالدار - دائرة الانتاج

www.massira.jo

إدارة الإستثمار

INVESTMENT MANAGEMENT

الدكتور
صالح طاهر الزرقان

الدكتور
شقيري نوري موسى

الدكتور
مهند فايز الدويكات

الدكتور
وسيم محمد الحداد



الفهرس

13..... المقدمة

الفصل الأول

مفاهيم أساسية في الاستثمار

18..... الاستثمار

18..... المقامرة

18..... المضاربة

19..... الادخار

20..... أهمية الاستثمار

20..... العوامل المشجعة على الاستثمار

22..... المبادئ التي يقوم عليها قرار الاستثمار

23..... العوامل المؤثرة في القرار الاستثماري ومحدداته

25..... أنواع الاستثمار

27..... أسئلة وتمارين

الفصل الثاني

المخاطرة

32..... مفهوم المخاطرة

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