

المحاضرة الخامسة

ثالثاً: إدارة المحافظ الاستثمارية.

1. مفهوم إدارة المحفظة الاستثمارية:
2. النموذج العالمي لإدارة المحافظ الاستثمارية:
 - تخطيط المحفظة الاستثمارية؛
 - تحليل الاستثمارات؛
 - اختيار المحفظة الاستثمارية؛
 - تقييم المحفظة الاستثمارية؛
 - مراجعة المحفظة.

تخطيط المحفظة الاستثمارية

من واقع المستثمر

- من خلال تحديد رأس المال؛ وتحديد مجالات الاستثمار بناء على رغبات المستثمر في تحقيق الأرباح ودرجة المخاطرة؛ وعلى هذا الأساس سيكون الاستثمار إما طويل أو قصير الأجل.

من واقع مدير المحفظة

- لا بد أن يتحلى المدير بشخصية مميزة قادر على اتخاذ القرار الحكيم وان يكون ملماً إماماً واسعاً بكل الظروف ليكون له القرار الأمثل الذي لا يؤثر على مصلحة المستثمرين.

اختيار نظريات الاستثمار

- ويتم ذلك من خلال ترجمة ما يريده المستثمر أن يحصل عليه، وما يحاول المدير تحقيقه، وذلك عن طريق بيع وشراء الأوراق المالية للمحفظة بحيث تعتمد هاته الخطوة على إيجاد مقاييس للمخاطرة والعوائد.

تحليل الاستثمارات

التحليل
الاقتصادي

المتغيرات
الاقتصادية الكلية

المؤشرات
الاقتصادية

تحليل
الصناعة
أو
التحليل
القطاعي

التشخيص
الأولي

التحليل
المالي

اختيار المحفظة الاستثمارية

قرارات المزج
الرئيسي

• توزيع رأس المال؛ وتكوين
المحفظة المالية المثلى.

اختيار الأوراق
المالية

• يتم اختيار الأوراق المالية بناء
على توزيع رأس المال ومن خلال
الاعتماد على الدراسات السابقة
من تخطيط وتحليل الاستثمارات.

تقييم المحفظة الاستثمارية

قياس
الإنجاز

فحص القيمة السوقية
للأوراق المالية لفترة زمنية
معينة ومقارنتها بفترات
زمنية سابقة لمعرفة مدى
التغير في القيمة السوقية.

مقارنة
الإنجاز

على مدى صحة قرارات مدير
المحفظة وعلى مدى نجاح
هذه القرارات في تحقيق
أهدافها ويكون ذلك من خلال
مقارن المحفظة بمحفظة آخرة
أو بمعايير بعض شركات
الخبرة ستندار اندبورز.

مراجعة المحفظة الاستثمارية

قرارات المزج الرئيسي

وتختلف عن قرارات المزج الرئيسي في مرحلة الاختيار من خلال:
عملية الشراء والبيع؛ النقدية.

قرارات اختيار الأوراق المالية

توقيت القرارات

إصدار قرارات الشراء والبيع بحيث قد تكون كل يوم أو كل أسبوع أو كل شهر.