



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



# المحاضرة رقم (03):

تكملة للمحور الأول

# المحور الأول: فهم المحفظة المالية ....(الجزء الثاني).

## ثانيا: إدارة المحفظة المالية.

- I. تعريف إدارة المحفظة المالية.
- II. مزايا إدارة المحافظ المالية.
- III. استراتيجيات إدارة المحافظ المالية.
- IV. التحديات التي تواجه إدارة المحافظ.



## ثانيا: إدارة المحفظة المالية.

### ا. تعريف إدارة المحفظة المالية:

هي مجموع الأنشطة أو العمليات التي تعمل على تحقيق أهداف المحفظة المالية، من خلال التوزيع الأمثل للموارد المالية، واختيار الأدوات المالية الملائمة من بين البدائل المتاحة، ووضع الاستراتيجية المناسبة، والتحكم في التكاليف والمراقبة المستمرة للأداء السابق والحالي والحفاظ على توازن المحفظة.

## II. مزايا إدارة المحافظ المالية:

1. زيادة فرص النجاح في تحقيق أهداف المحفظة المالية وملاكها؛

2. التخصيص الأمثل للموارد المالية المتاحة بتوظيفها في الأدوات المالية المناسبة؛

3. الإدارة الجيدة للمخاطر المختلفة التي تواجه أدوات المحفظة المالية؛

4. المراقبة المستمرة لأداء المحفظة واتخاذ الإجراءات المناسبة والتصحيحية في وقتها؛

5. تبني الاستراتيجية المناسبة لإدارة المحفظة بما يتماشى وميول ملاكها؛

6. إعادة التوازن للمحفظة المالية بتغيير مكونات المحفظة وأوزانها النسبية والتخلص من بعض الأدوات غير المرشحة لتحقيق هدف المحفظة؛

7. القدرة على الحصول على المعلومات ذات الصلة بمكونات المحفظة والمساعدة على اتخاذ القرارات الصحيحة والفعالة.



# III. استراتيجيات إدارة المحافظ المالية:



# 1. الاستراتيجية الهجومية:

الهدف منها: تهدف الى مطاردة العوائد المرتفعة في ظل مستويات عالية من المخاطر

➤ يركز مدير المحفظة على عنصر العائد بدلا عن عنصر الأمان.

➤ جني الأرباح الرأسمالية المحققة من التقلبات في السعر السوقي

وبالتالي:

وجب على مدير المحفظة الدقة في اتخاذ القرارات والخبرة الكافية التي تؤهله للتقدير الجيد للوضع.



الأسهم العادية النامية والاکثر تأثراً بالمتغيرات الاقتصادية.

باختيار الأدوات المالية المشکلة من:

❖ يفضل تطبيق السياسة الهجومية عندما يكون الاقتصاد في جاله رواج وازدهار حيث ان الأسهم الخطرة تحقق أرباح عالية في حاله الرواج وأرباح أقل أو خسائر في حاله الكساد.



## 2. الاستراتيجية الدفاعية:

تقوم على : التحوط والحذر وتجنب المخاطر الكبيرة والعمل بشفافية وقبول مستوى مستقر من العوائد

ووفق هذه الاستراتيجية يتم غالبا التأكيد على الاستثمار في السندات الحكومية والأسهم الممتازة

باختيار الأدوات  
المالية المشككة من:

❖ ويفضل تطبيق هذه الاستراتيجية عندما يكون الاقتصاد في حالة كساد ورواج.

### 3. الاستراتيجية المتوازنة:

تقوم على :

المزج بين الاستراتيجيتين السابقتين الهجومية والدفاعية

تهدف إلى

تحقيق استقرار نسبي في  
المحفظة

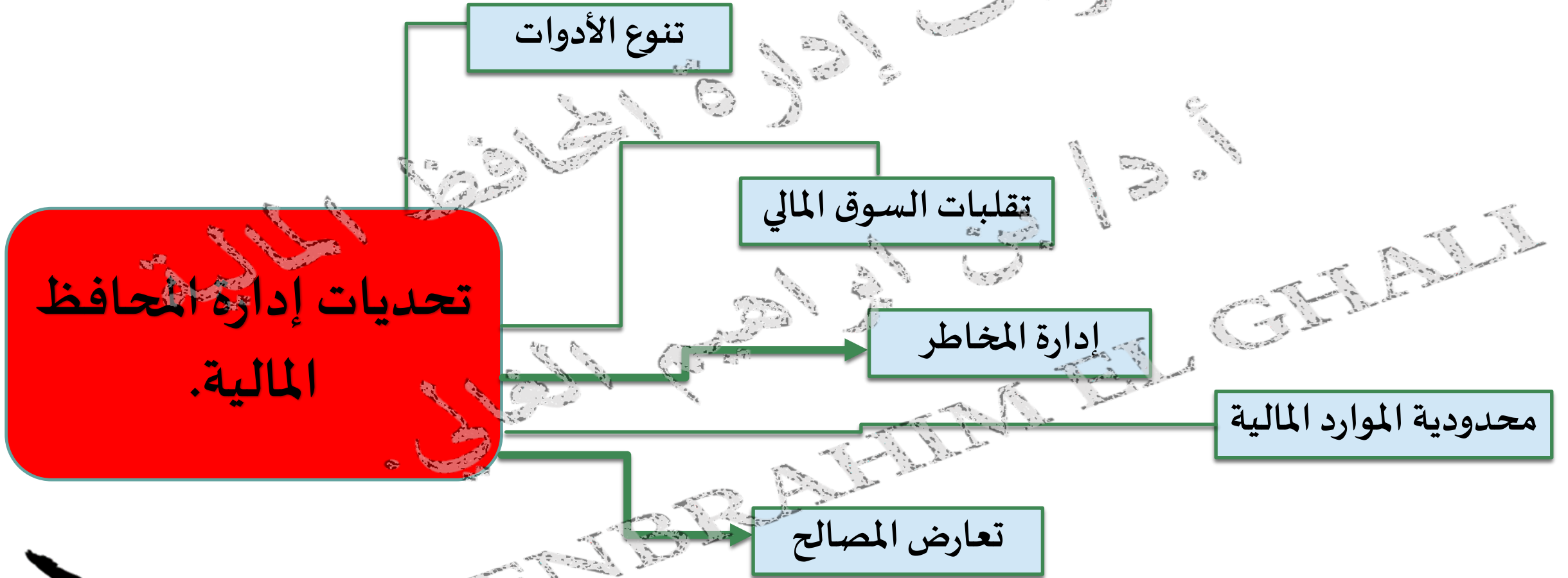
قسم يعنى بالأوراق المالية ذات الربحية العالية والمخاطر المرتفعة؛

تقسيم رأس المال الى  
قسمين:

قسم يعنى بالأوراق المالية ذات الدخل شبه الثابت والتي لا تتأثر بتقلبات السوق.

❖ في حالة الراج الاقتصادي يهتم مدير المحفظة بزيادة رأس المال الموجه للمحفظة الهجومية، أما في حالة الركود الاقتصادي ينصح مدير المحفظة المالية بزيادة رأس المال الموجه للمحفظة الدفاعية.

## .V التحديات التي تواجه إدارة المحافظ:



---

شكرا على حسن الإصغاء  
والمتابعة