

PORTFOLIO MANAGEMENT

# إدارة المحافظ الاستثمارية

الدكتور  
دريد كامل آل شبيب



PORTFOLIO MANAGEMENT

## الفهرس

9 ..... المقدمة

### الفصل الأول مقدمة في المحافظ الاستثمارية

13.....	مقدمة في المحافظ الاستثمارية
14.....	المبحث الأول: مفهوم وتعريف المحفظة الاستثمارية
14.....	أولاً: نشأت المحافظ الاستثمارية
15.....	ثانياً: مفهوم وتعريف المحفظة الاستثمارية
16.....	المبحث الثاني: أهمية وأهداف المحافظ الاستثمارية
16.....	أولاً: أهمية المحافظ الاستثمارية
17.....	ثانياً: أهداف إدارة المحفظة الاستثمارية
18.....	المبحث الثالث: أنواع المحافظ الاستثمارية
18.....	أولاً: العوامل المؤثرة في المحفظة الاستثمارية
21.....	ثانياً: أنواع المحافظ الاستثمارية
24.....	أسئلة الفصل الأول

### الفصل الثاني نظرية المحفظة الاستثمارية

27.....	المبحث الأول: نظرية المحفظة الاستثمارية
30.....	المبحث الثاني: مكونات المحفظة الاستثمارية
33.....	أسئلة الفصل الثاني

### الفصل الثالث إدارة المحفظة الاستثمارية

37.....	المبحث الأول: إدارة المحافظ الاستثمارية
---------	---

43	المبحث الثاني: قرارات المحافظ الاستثمارية وعملية التنويع
44	أولاً: قرار المزج أو تنويع الأصول
55	ثانياً: اختيار الأدوات الاستثمارية الملائمة لأهداف المحفظة
56	ثالثاً: قرار التوقيت الاستثماري (Timing)
57	أسئلة الفصل الثالث

## الفصل الرابع العائد والمخاطر

61	المبحث الأول: مفهوم العائد وقياسه
61	معدل العائد المتوقع
63	المخاطر
65	التوزيعات الاحتمالية
70	المبحث الثاني: مقياس المخاطر
71	الانحراف المعياري
71	شبه التباين
72	معامل الاختلاف
73	بيتا كمقياس للمخاطر النظامية
75	أسئلة الفصل الرابع

## الفصل الخامس قياس العائد والمخاطر في المحفظة

79	المبحث الأول: قياس عائد الأوراق المالية وعائد المحفظة والاستثمارية
87	المبحث الثاني: قياس مخاطر الأوراق المالية ومخاطر المحفظة الاستثمارية
87	تعريف وقياس المخاطر
92	قياس عائد محفظة مالية
93	قياس مخاطرة أصل مالي
94	قياس مخاطرة المحفظة الاستثمارية

97..... أسئلة الفصل الخامس

## الفصل السادس

### تحليل بيئة الاستثمارات في المحفظة الاستثمارية

101.....	المقدمة
101.....	المبحث الاول: أنواع الأسواق المالية
101.....	السوق الابتدائي أو الأولي
102.....	السوق الثانوية
103.....	أ. السوق المنظمة أو البورصة
104.....	ب. السوق غير النظامية (الموازية)
104.....	المبحث الثاني: الأدوات المالية في سوق رأس المال
104.....	تقسيم الأوراق المالية من حيث العائد
105.....	أنواع الأوراق المالية
111.....	المبحث الثالث: التحليل الأساسي والتحليل الفني للأوراق المالية
112.....	أولاً: التحليل الأساسي للأدوات الاستثمارية المتاحة للاستثمار
117.....	ثانياً: التحليل الفني
124.....	أسئلة الفصل السادس

## الفصل السابع

### تحليل المحفظة الاستثمارية

127.....	المبحث الأول: التنوع في المحافظ الاستثمارية
130.....	معامل الارتباط
142.....	حساب عائد المحفظة في حالة اختلاف العوائد والمخاطر
146.....	معامل الارتباط الثابت مع تغير الوزن النسبي والعوائد
151.....	المحفظة بثلاث أصول
155.....	المبحث الثاني: المحفظة الاستثمارية المثلى ومفهوم المنفعة
155.....	استخدام مفهوم المنفعة الحدية في خيارات المستثمر للمحفظة الاستثمارية

162	المحفظة المثلى
167	المخاطر المضمونة
167	توضيح العمليات
170	نموذج تقييم الأوراق المالية
176	الاعتبارات للأسهم الجديدة
187	أسئلة الفصل السابع

### الفصل الثامن نماذج المحافظ الاستثمارية

191	المبحث الأول: خط سوق رأس المال
200	المبحث الثاني: نموذج تسعير الأصول الرأسمالية
206	المبحث الثالث: نموذج تسعير المراجعة (الارتراج)
207	إطار عام لنموذج تسعير المراجعة
207	استنباط معادلة نموذج تسعير المراجعة
210	أسئلة الفصل الثامن

### الفصل التاسع تقييم أداء المحافظ الاستثمارية

213	تقييم كفاءة أداء المحفظة الاستثمارية
214	المبحث الأول: نموذج شارب لتقييم أداء المحفظة
215	المبحث الثاني: نموذج تراينر لقياس أداء المحفظة
217	المبحث الثالث: نموذج جنسن لقياس أداء المحفظة
219	أسئلة الفصل التاسع
221	المراجع