



وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
جامعة القادسية - كلية الإدارة والاقتصاد
قسم إدارة الأعمال - الدراسات العليا

أستعمال أستراتيجية ادارة المحافظة الساكنة لبناء محافظة الاسهم الكفوءة

"دراسة تطبيقية في سوق العراق للأوراق المالية "

رسالة ماجستير مقدمه الى مجلس كلية الادارة والاقتصاد في
جامعة القادسية وهي جزء من متطلبات نيل درجة الماجستير
في علوم ادارة الاعمال

من قبل الطالب

احمد جبار كهيد الغانمي

بإشراف

الأستاذ المساعد الدكتور

على جبران الخفاجي

المسئولية الاجتماعية

تحاول هذه الدراسة إبراز معالم المحفظة الاستثمارية التي تعد من أكثر الادارات التي أخذت حيزاً هاماً في الدراسات الاستثمارية، واتخذت صيغاً وأشكالاً متعددة، وهذا يتطلب تحديداً دقيقاً لكافة عناصرها وأنواعها مع التركيز على بعض هذه الأنواع التي تتسم بأهمية خاصة في الاستثمار، ركزت هذه الدراسة على استخدام واحدة من استراتيجيات الاستثمار المحفطي وهي استراتيجية الادارة الساكنة لبناء محفظة أسهم في سوق العراق للأوراق المالية لتحديد هل " هنالك علاقة ارتباط ذات دلالة معنوية واحصائية بين استراتيجية ادارة المحفظة الساكنة و كفاءة محفظة الاسهم من حيث العائد والمخاطرة " لقد تم استخدام البيانات الشهرية لعينة مكونة من (23) شركة مدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للفترة من (2012-2016) بأفتراض ان استخدام منهج الادارة الساكنة وفقاً لمعايير النمو السعري، البيت، السيولة ويمكن ان تقود بالضرورة الى تحسين خصائص المحفظة وادائها و من ثم قياس ذلك الاداء .

لقد توصلت الدراسة الى عدد من الاستنتاجات أهمها (ان اختيار اسهم المحفظة الساكنة وفقاً لمعيار النمو السعري العالي يحسن من خصائص المحفظة من حيث العائد والمخاطر والى حد ما اختيار تلك الاسهم لمعيار السيولة الاعلى) وبالتالي فقد أوصت بأختيار المحفظة باستخدام استراتيجية ادارة المحافظ الاستثمارية الساكنة وفقاً للمعيارين المذكورين.