



استراتيجيات إدارة محافظ الأوراق المالية

استراتيجيات إدارة محافظ الأوراق المالية

(أ) استراتيجية جودة الاستثمارات : تؤكد القواعد المصرفية على ضرورة التزام البنك بالتعامل في أوراق مالية ذات جودة عالية ضماناً لحقوق المودعين ، وبمقتضى ذلك يتعين الابتعاد عن الأوراق التي يتعرض عائدها الدوري لتقلبات شديدة، وكذلك الابتعاد عن الاستثمارات التي تتعرض قيمتها السوقية للانخفاض. ويحمل هذا الاتجاه إلى دعوة البنوك لكي تزيد استثماراتها في السندات على حساب صكوك الملكية (الأسهم). وفي هذا السياق يتم ترتيب الأوراق المالية داخل كل قسم بحيث تكون الأولوية للأوراق المالية الحكومية ثم المضمونة من الحكومة، وأخيراً الأوراق غير الحكومية.

(ب) استراتيجية التنوع في الاستثمارات: هي تكوين تشكيلة جديدة من الأوراق المالية تسهم في خفض درجة المخاطر التي يتعرض لها عائد المحفظة، دون ان يترتب على ذلك تأثير عكسي على حجم العائد، ويأخذ التنوع صوراً عديدة سوف يتناولها الباحث بالدراسة والعرض في طيات ذلك المبحث.

(ج) استراتيجية المحافظة على الأموال المستثمرة: ويقصد بها الوصول إلى الضمان الحقيقي الذي يعني استرداد نفس القوة الشرائية للوحدات النقدية للأموال المستثمرة في الأصول.

(د) إستراتيجية آجال استحقاقات الاستثمار: هي الاستراتيجية التي تقوم على هيكلة استحقاقات محفظاتها ضد التغيرات في معدلات الفائدة وهناك طريقتان لهيكلة استحقاقات المحفظة:-

المتتالية والاستحقاقات ،المتتابعة الاستحقاقات وهم Ladder Maturing

وهي طويل والآخر قصيرة أحدهما الاستثمارات من نوعية في البنك بتخصيص تقضى وهي Barbell Maturing بالتالي تستعيد الاستثمارات متوسطة الأجل.

(هـ) استراتيجية الاستبدال والمبادأة: حيث يعطي التغيير في أسعار الفائدة فرصاً استثمارية للبنك يمكن استغلالها إذا ما اتبع مبدأ المبادأة ويتوقف ذلك على التنبؤ الصحيح لمعدلات الفائدة المتوقعة.

خطوات إدارة المحفظة:

لكي يتم إدارة المحفظة يتم ذلك عن طريق الخطوات التي يوضحها الشكل

الخطوة الأولى : تحديد الأهداف

الخطوة الثانية : التعرف على القيود

الخطوة الثالثة : تكوين المحفظة

الخطوة الرابعة : اختيار قرارات الاستثمار

الخطوة الخامسة : اختيار قرارات الاستثمار

جميع الحقوق محفوظة © مجلة المحاسب العربي