

المستخلص

سمير علي حسين النومان. استخدام معدل القطع في تحديد المحفظة الاستثمارية المثلى (دراسة تطبيقية في الاسواق المالية العالمية). (رسالة ماجستير) : بغداد : الجامعة المستنصرية : قسم إدارة الاعمال ، ٢٠٠٨ .

هدفت هذه الدراسة الى تحديد الانموذج المناسب الذي يسترشد به المستثمر في تحديد محفظته المثلى (وهي المحفظة التي تحقق أعلى العوائد لأي مستوى من المخاطرة، وتخفيض المخاطرة لأي مستوى من العوائد، وكونها تحقق أفضل مبادلة بين العائد والمخاطرة). وقد أختير أنموذج الترتيب البسيط الذي يعتمد معدل القطع بوصفه أساس لضم أي ورقة مالية الى المحفظة المثلى أو إستبعادها. واعتمدت الدراسة على فرضية رئيسية هي "اعتماداً على معدل القطع يمكن تحديد المحفظة المثلى دون التأثير في خصائصها(العائد والمخاطرة) من خلال إختيار عدد محدود من الاسهم المتاحة"، وأربع فرضيات فرعية تركز ثلاث منها على علاقة العائد والمخاطرة في ضم الورقة المالية الى المحفظة المثلى وتحديد نسبة الاستثمار في كل ورقة، أو إستبعادها منها، في حين تركز الرابعة على أثر التنويع الدولي في تخفيض مخاطرة المحفظة. ولغرض اختبار فرضيات الدراسة استخدمت بيانات يومية لـ(30) شركة من مؤشر (DJA 30) و (15) مؤشراً دولياً لمدة إمتدت من كانون الثاني (2002) الى كانون الاول (2006). وبعد إستعمال النماذج المالية والاحصائية توصلت الدراسة الى مجموعة من الاستنتاجات أهمها:-

- للعائد الاضافي والمخاطرة النظامية دورا مهما في ضم أي ورقة مالية الى المحفظة المثلى أو إستبعادها منها.
- تلعب المخاطرة اللانظامية دورا مهما في تحديد نسبة الاستثمار في أي ورقة مالية يتم ضمها الى المحفظة المثلى.

-يؤدي تنويع المحفظة دوليا الى تخفيض مخاطرتها بوضوح.
-إن عملية اختيار الاوراق المالية باستخدام الاساليب العلمية الصحيحة يمكن أن يوفر فرصة للمستثمر لتقليل الوقت والجهد والتكاليف.