|  |  |
| --- | --- |
| **كلية الادارة والاقتصاد** | College Name |
| **ادارة اعمال** | Department |
| **عدنان سالم قاسم غازي الأعرجي** | Full Name as written in Passport |
|  | e-mail |
|  **Professor**  |  **Assistant Professor** |  **Lecturer** |  **Assistant Lecturer**  | Career  |
|  PhD  |  Master  |  |
| إدارة محفظة صناديق الاستثمار وإمكانية التطبيق في المصارف العراقية دراسة تطبيقية | Thesis Title  |
| **2003** | Year |
| **اعتمدت الدراسة على التقسيم الدارج لإدارة صناديق الاستثمار الذي يشمل الادارة الساكنة والادارة النشطة ، واستخدمت ثلاثة أسس علمية في بناء المحافظ الاستثمارية الساكنة وهي محفظة (البيتا المنخفضة0. 7 1.0 > ، والعائد المتوقع ، والـ P/E المعتدل) ، وكل أساس من هذه الأسس قسم على ثلاث فترات استثمارية (سنوية ، ثلاث سنوات ، خمس سنوات) ، وبعد الحصول على نتائج التحليل ومن اجل المقارنة مع نتائج الادارة النشطة تم بناء (20) محفظة فصلية بالاعتماد على تحليل حالة السوق (السوق الصاعد والسوق الهابط) باطار نظرية الداو ، التي أفرزت (9) محافظ في السوق الهابط و (11) محفظة في السوق الصاعد ومقارنة نتائج تحليل نمطي الادارة مع نتائج تحليل الاداء المصرفي الذي اعتمد على مؤشرين للتحليل هما (صافي الهامش التشغيلي ، ومؤشر القروض / الودائع والحسابات الجارية) ، ومن ثم تقييم اداء هذه المحافظ ومقارنتها .****تهدف الدراسة إلى اختبار امكانية تطبيق ادارة محفظة صناديق الاستثمار في المصارف التجارية العراقية الأهلية بوصفها بيئة للتطبيق ، لتعزيز ربحية المصارف وتحقيق عوائد اعلى من العوائد التشغيلية ، وذلك من خلال بناء محافظ مالية بعد تحليل الاسهم المتداولة في سوق بغداد للاوراق المالية واختيار محفظة السوق البديلة المكونة من (48) سهماً، اختيرت من مجموع (100) سهم متداولة في سوق بغداد على اساس الحد الادنى لعدد المشاهدات في فترة الدراسة .** **خلصت الدراسة إلى قبول الفرضيات التي نصت على :** * **ينجم عن صناديق الاستثمار بالادارة الساكنة عوائد تماثل عوائد محفظة السوق بينما تزيد عوائد محفظة الادارة النشطة عن عوائد محفظة السوق .**
* **يحقق نمط الادارة الساكنة اداء افضل من نمط الادارة النشطة .**
* **يتحقق عن صناديق الاستثمار للادارة الساكنة والادارة النشطة عوائد تزيد عن العوائد التشغيلية للمصارف ، أي ان المصارف مع صناديق الاستثمار تكون أفضل أداءاً من المصارف بدون صناديق الاستثمار .**

**واستنتجت الدراسة امكانية تطبيق ادارة محفظة صناديق الاستثمار في بيئة الدراسة التطبيقية ، وتوصلت إلى مجموعة توصيات اهمها ضرورة الاسراع باصدار تشريع خاص لصناديق الاستثمار وتشجيع التعامل بهذه الصناديق مع ضرورة متابعة ومراقبة هذا النشاط من قبل البنك المركزي العراقي** |  Abstract  |