



## السياسات التي تحكم إدارة المحفظة

السياسات التي تحكم إدارة المحفظة

تنقسم سياسات الاستثمار إلى الآتي 1:

1- سياسة استثمارية متحفظة أو دفاعية Defensive of Conservative: وهي عبارة عن استثمار الأموال المتاحة يكون في الشكل سندات طويلة الأجل، أذون خزانه بما يضمن من توفير دخل منتظم على المدى الطويل.

2- سياسة استثمارية هجومية Policy Aggressive: وتركز تلك السياسة على تحقيق أرباح رأسمالية نتيجة لحدوث تقلبات في أسعار الأوراق المالية والتي تكون غالباً في صورة أسهم عادية، حيث يتم شراؤها بأسعار منخفضة والاحتفاظ بها ثم بيعها عندما ترتفع أسعارها. وتتميز تلك السياسة بارتفاع عنصر المخاطرة.

3- السياسة المتوازنة Policy Balanced: وهي تجمع بين تحقيق عنصر الأمان وجني أرباح رأسمالية، وتتكون المحفظة عند إتباع تلك السياسة من أسهم عادية وأوراق مالية قصيرة الأجل وأدوات استثمارية طويلة الأجل كالسندات .

إن اختلاف أنواع الأدوات الاستثمارية الداخلة في المحفظة للبنك يتوقف على الفلسفة التي تتبناها إدارته والتي لا تخرج عن الثلاث سياسات السابق الإشارة إليها.

1 عادل محمد رزق، مرجع سابق، ص (76).