

# دورة أسواق رأس المال للقيادات التنفيذية: الأسهم والسندات والصكوك والاستثمارات البديلة

2016 – 20 مايو 2027

كوالالمبور





## دورة أسواق رأس المال للقيادات التنفيذية: الأسهم والسندات والصكوك والاستثمارات البديلة

المرجع: 18527\_237 التاريخ: 16 - 20 مايو 2027 المكان: كوالالمبور الرسوم: GBP 4000

### ملخص البرنامج

أسواق رأس المال للقيادات التنفيذية، بما فيها الأسهم والسندات والصكوك والاستثمارات البديلة وهيكل السوق، محور دورة تدريبية تمتد 5 أيام بمستوى متوسط إلى متقدم لكبار القادة، ويخرج منها كل مشارك بحزمة إحاطة سوقية لقرار استثمار أو تمويل قائم. فمجالس الإدارة والتنفيذيون يعتمدون الاستثمارات وجميعهم رأس المال ويشرفون على الاحتياطات في أحيان كثيرة دون فهم عملي لطريقة تسعير كل سوق للمخاطر. ويتدرج البرنامج من هيكل السوق، مروراً بالأسهم والدخل الثابت والصكوك والعملات والسلع، إلى الاستثمارات البديلة والإشارات الاقتصادية الكلية. تقدم هذا البرنامج في أسواق رأس المال مارس للتدريب المملكة المتحدة.

### المبررات المؤسسية

لا تكون قرارات التمويل والاحتياطات والاستثمارات الاستراتيجية أسلم من فهم السوق الذي تقوم عليه. فالنفيذيون القادرون على قراءة العوائد والتقييمات والسيولة عبر فئات الأصول يطرحون أسئلة أدق على المستشارين، ويختارون توقيتاً أنسب لجمع رأس المال، ويتجنبون أدوات لا يستطيعون شرحها لمجالسهم.

- جودة قرارات لجان الاستثمار: تتحسن حين يناقش الأعضاء المقترحات بمنطق متسق للتقييم والمخاطر.
- تكلفة جمع رأس المال وتوقيته: يتحسنان حين يقرأ القادة ظروف أسواق الأسهم والسندات والصكوك.
- التعرض لمخاطر استثمارية غير مفسرة: ينخفض حين يدرك القادة السيولة والرافعة والتقييم في الاستثمارات البديلة.

### المبادئ والأساس المعرفي

- أهداف ومبادئ تنظيم الأوراق المالية IOSCO Objectives and Principles of Securities Regulation: توطر أهدافها في حماية المستثمرين وعدالة الأسواق وكفاءتها وشفافيتها والحد من المخاطر النظامية أعمال هيكل السوق في الجلسة 1.
- القيمة الزمنية للنقود والتدفقات النقدية المخصومة: يقوم منطق القيمة الحالية عليه تقييم الأسهم والسندات في الجلستين 2 و 3.
- نموذج تسعير الأصول الرأس مالية: توجه العلاقة بين المخاطر النظامية والعائد المتوقع المقارنة بين فئات الأصول في الجلسة 2.
- فرضية كفاءة السوق: تحدد افتراضاتها وحدودها طريقة قراءة إشارات السوق في الجلسة 5.



## المشاركون المستهدفون

- أعضاء مجالس الإدارة الذين يعتمدون مقترحات الاستثمار والتمويل.
- التنفيذيون الذين يشرفون على احتياطات الشركات أو الأوقاف أو الحصص الاستراتيجية.
- أعضاء لجان الاستثمار الذين يناقشون مديري الأصول والمستشارين.
- قيادات المالية والخزينة التي تخطط لإصدار الأسهم أو السندات أو الصكوك.

يخدم البرنامج إدارات المالية والخزينة والاستثمار في المجموعات العائلية والجهات العامة وشركات الطاقة والمؤسسات المالية.

## مخرجات التعلم

1. سيكون المشاركون قادرين على رسم العلاقة بين الأسواق الأولية والثانوية والوسطاء والبنية التحتية للسوق.
2. سيكون المشاركون قادرين على تقييم أسعار الأسهم باستخدام الأرباح والتدفقات النقدية ومضاعفات السوق.
3. سيكون المشاركون قادرين على تفسير العوائد وفروق الائتمان والمدة للسندات والصكوك.
4. سيكون المشاركون قادرين على المقارنة بين محركات المخاطر والسيولة والعائد في العملات والسلع والاستثمارات البديلة.
5. سيكون المشاركون قادرين على تشخيص الإشارات الاقتصادية الكلية ومؤشرات السوق ذات الصلة بقرار تمويل أو استثمار.
6. سيكون المشاركون قادرين على تبرير رؤية سوقية في إحاطة لمجلس الإدارة أو لجنة الاستثمار.

## هيكل البرنامج

### اليوم 1: هيكل أسواق رأس المال والمشاركون فيها

كيف تعمل أسواق رأس المال، ومن يقف على طرفي كل صفقة؟

- الأسواق الأولية والثانوية: الإصدار والإدراج والتداول
- البورصات والأسواق خارج المقصورة والبنية التحتية للسوق
- المستثمرون والمصدرون والوسطاء وحوافزهم
- أهداف IOSCO: حماية المستثمر والعدالة والمخاطر النظامية
- أسواق النقد والطرف القصير من المنحنى

### اليوم 2: أسواق الأسهم وتقييمها

ما الذي يحرك أسعار الأسهم، وكيف نقيم؟



- إصدار الأسهم: الطرح العام الأولي وحقوق الأولوية
- الأرباح والتوزيعات وتقييم التدفقات النقدية
- مضاعفات السوق والمقارنة بالنظراء
- المخاطر والعائد في نموذج تسعير الأصول الرأسمالية
- مؤشرات الأسهم ومؤشرات اتساع السوق

### اليوم 3: السندات والصكوك والائتمان

كيف تسعر أدوات الدين، وما الذي يغير قيمتها؟

- تسعير السندات والعائد حتى الاستحقاق ومنحنى العائد
- المدة والتحدب والحساسية لأسعار الفائدة
- التصنيفات الائتمانية والفروق ومخاطر التعثر
- هياكل الصكوك والأصول التي تستند إليها
- إصدارات السندات السيادية والشركاتية والخضراء

### اليوم 4: العملات والسلع والاستثمارات البديلة

كيف تتصرف الأصول غير التقليدية، وما المخاطر التي تحملها؟

- أسواق العملات ومحركات أسعار الصرف
- أسواق السلع: الطاقة والمعادن ومنحنيات العقود المستقبلية
- هياكل صناديق الملكية الخاصة ورأس المال الجريء
- خصائص الاستثمار العقاري والاستثمار في البنية التحتية
- استراتيجيات صناديق التحوط والرافعة وشروط السيولة

### اليوم 5: قراءة الأسواق لقرارات القيادات التنفيذية

بماذا تشير الأسواق، وماذا يعني ذلك للمؤسسة؟

- المحركات الاقتصادية الكلية: أسعار الفائدة الرسمية والتضخم والنمو
- تطبيق إشارات منحنى العائد من الجلسة 3 على توقيت التمويل
- استخدام دلالات التقييم من الجلستين 2 و4 في مقترحات الاستثمار
- مساهمة المستشارين والمديرين بفهم هيكل السوق من الجلسة 1
- إنجاز حزمة الإحاطة السوقية



## المنهجية

يعتمد البرنامج على تحليل الحالات وورش البيانات باستخدام مؤشرات سوق حقيقية، إذ يقرأ المشاركون منحنيات العائد، ويقارنون التقييمات، ويراجعون وثائق الإصدار، وينقدون مقترحات الاستثمار كما تفعل لجان الاستثمار. وتستمد الحالات من الشركات والجهات السيادية والمؤسسات المالية.

- نشاط مقترح: مقارنة سنيين وصك من حيث العائد والمدة ومخاطر الائتمان.
- نشاط مقترح: مناقشة مقترح صندوق ملكية خاصة من حيث الرسوم والرافعة والسيولة.
- نشاط مقترح: إعداد رؤية سوقية في صفحة واحدة قبل قرار جمع رأس المال.

## المخرج الختامي

يعد كل مشارك حزمة إحاطة سوقية لقرار قائم أو حديث في مؤسسته، تغطي الأسواق ذات الصلة، وأدلة التقييم والعائد، والمخاطر الرئيسية، والإشارات الاقتصادية الكلية، وموقفا موصى به، جاهزة للعرض على مجلس الإدارة أو لجنة الاستثمار.

## الأسئلة الشائعة

### هل يناسب برنامج أسواق رأس المال التنفيذيين من غير ذوي الخلفية الاستثمارية؟

نعم، فهو مصمم لأعضاء مجالس الإدارة والتنفيذيين الذين يشرفون على قرارات الاستثمار أو التمويل، ويفترض ثقافة مالية عامة لا خبرة استثمارية متخصصة.

### ما الأطر التي يقوم عليها تدريب أسواق رأس المال للقيادات التنفيذية؟

يقوم على أهداف ومبادئ IOSCO لتنظيم الأوراق المالية، وتقييم التدفقات النقدية المخصومة، ونموذج تسعير الأصول الرأسمالية، وفرضية كفاءة السوق.

### كيف تستخدم حزمة إحاطة أسواق رأس المال في العمل؟

تستخدمها لإعداد أوراق مجلس الإدارة، ومساءلة المستشارين، وتأطير قرارات التمويل أو الاستثمار بأدلة سوقية متسقة.