

دورة الاستثمارات البديلة لمخصصي الأصول في المؤسسات والمكاتب العائلية

2027 مايو 14 – 10

ميلان





دورة الاستثمارات البديلة لمخصصي الأصول في المؤسسات والمكاتب العائلية

المرجع: 21023_310 التاريخ: 10 - 14 مايو 2027 المكان: ميلان الرسوم: GBP 5500

ملخص البرنامج

الاستثمارات البديلة محور دورة تدريبية تمتد 5 أيام بمستوى استراتيجي لمخصصي الأصول في المؤسسات وموظفي الاستثمار في المكاتب العائلية والصناديق السيادية وموظفي صناديق التقاعد والأوقاف، ويخرج منها كل مشارك بمذكرة تخصيص للاستثمارات البديلة لتفويض واحد. فرأس المال الجريء والمستثمر الملائكي وصناديق التحوط والأسهم الخاصة تختلف في مصادر العائد والرسوم والسيولة والمخاطر، ومع ذلك يحكم عليها غالباً بمعيار واحد. ويقارن البرنامج بين الاستراتيجيات، ثم يختبر المديرين ويبنى التخصيص، ثم يطبق الخطوتين على تفويض عملي. تقدم مارس للتدريب المملكة المتحدة هذا البرنامج في الاستثمارات البديلة.

المبررات المؤسسية

حين يعامل المخصصون الاستثمارات البديلة كسلة واحدة، يوظفون رأس المال دون أن يروا كيف تغير الرسوم وفترات الحجز وممارسات التقييم النتيجة التي يرفعون عنها التقارير. أما اعتماد إطار مقارنة موحد فيتيح لفريق الاستثمار وضع حدود لكل استراتيجية، واختيار المديرين بالأدلة، وضبط وتيرة التعهدات وفق الاحتياجات النقدية، وتفسير سبب حصول استراتيجية على رأس مال أكبر من غيرها أمام المجلس.

- وضوح العائد الصافي: يتحسن حين تنمذج الرسوم والحصة من الأرباح وفترات الحجز لكل استراتيجية قبل التعهد.
- مخاطر السيولة: تقل حين تختبر وتيرة التعهدات مقابل الاحتياجات النقدية للمستثمر.
- جودة اختيار المديرين: ترتفع حين يتبع الفرز والعناية التشغيلية بطاقة مكتوبة.

المبادئ والأساس المعرفي

- GIPS Standards معايير الأداء الاستثماري العالمية: توجه مبادئها في العرض العادل والإفصاح الكامل عن الأداء مراجعة التقارير في الجلسة 4 ومقارنة سجلات المديرين في الجلسة 3.
- التنوع والارتباط: تشكل فكرة أن الجمع بين عوائد غير مترابطة ترابطاً تاماً يخفف المخاطر عمل التخصيص في الجلستين 2 و4g.
- القيمة الزمنية للنقود: يقوم عليها خصم التدفقات النقدية غير المنتظمة في وتيرة التعهدات ومقارنة العائد الصافي في الجلسة 4.



المشاركون المستهدفون

- مخصصو الأصول في المؤسسات الذين يحددون حصة رأس المال الموظفة في الاستراتيجيات البديلة.
- موظفو الاستثمار في المكاتب العائلية والصناديق السيادية الذين يختارون الصناديق والاستثمارات المباشرة.
- موظفو صناديق التقاعد والأوقاف الذين يتابعون التعهدات مقابل المطلوبات المستقبلية والاحتياجات النقدية.
- التنفيذيون الماليون الكبار الذين يراجعون شروط المديرين والتقييمات والأداء المعلن.

يخدم البرنامج صناديق التقاعد والمستثمرين السياديين والمكاتب العائلية وإدارات الخزينة في الشركات.

مخرجات التعلم

1. سيكون المشاركون قادرين على مقارنة رأس المال الجريء والمستثمر الملائكي وصناديق التحوط والأسهم الخاصة من حيث مصدر العائد وهيكल الرسوم والسيولة.
2. سيكون المشاركون قادرين على تشخيص المخاطر وتباين العوائد في محفظة الاستثمارات البديلة.
3. سيكون المشاركون قادرين على تقييم المديرين عبر الفرز والعناية الواجبة التشغيلية.
4. سيكون المشاركون قادرين على بناء تخصيص استراتيجي وجدول لوتيرة التعهدات.
5. سيكون المشاركون قادرين على ترتيب أولويات الاستراتيجيات ضمن ميزانية السيولة.
6. سيكون المشاركون قادرين على تبرير مذكرة تخصيص الاستثمارات البديلة أمام لجنة الاستثمار.

هيكل البرنامج

اليوم 1: أسس الاستثمارات البديلة

ماذا تفعل الاستراتيجيات الأربع، وكيف تحقق عوائدها؟

- تصنيف استراتيجيات الاستثمارات البديلة
- تفكيك مصادر العائد
- هياكل الرسوم والحصة من الأرباح
- شروط السيولة وفترات الحجز
- دور المستثمر الملائكي في سلسلة تمويل الشركات الناشئة

اليوم 2: تشخيص المخاطر والعوائد

كيف تقاس المخاطر وضعف السيولة وتباين العوائد عبر الاستراتيجيات؟



- تباين العوائد حسب الاستراتيجية
- مراجعة ضعف السيولة وتمهيد التقييمات
- تحليل التراجع من القمة والرافعة المالية
- اختبار الارتباط والتنويع
- خريطة مخاطر استراتيجيات صناديق التحوط

اليوم 3: اختيار المديرين والعناية الواجبة

كيف يفرز المدير ويختبر ويقارن بغيره؟

- بطاقة فرز المديرين
- قائمة العناية الواجبة التشغيلية
- مراجعة إسناد العوائد في سجل الأداء
- مراجعة شروط الصندوق والاتفاقيات الجانبية
- خطة التحقق من المراجع والخلفية

اليوم 4: بناء المحفظة وإعداد تقارير الأداء

كم يخصص من رأس المال لكل استراتيجية، وكيف تعرض النتائج؟

- نموذج التخصيص الاستراتيجي
- جدول وتيرة التعهدات
- اختبار الضغط على ميزانية السيولة
- مقارنة العائد الصافي بعد الرسوم
- مراجعة إعداد تقارير الأداء وفق GIPS Standards

اليوم 5: تطبيق تخصيص الاستثمارات البديلة على تفويض

هل مذكرة التخصيص جاهزة لقرار اللجنة؟

- تطبيق التصنيف من الجلسة 1 على التفويض
- اختبار خريطة المخاطر من الجلسة 2 على الصناديق المرشحة
- تقييم المرشحين بطاقة الفرز من الجلسة 3
- فحص وتيرة التعهدات من الجلسة 4 مقابل ميزانية السيولة
- إنجاز مذكرة تخصيص الاستثمارات البديلة



المنهجية

يقوم البرنامج على تحليل الحالات والتمارين المنظمة، إذ يعمل المشاركون على شروط صناديق وسجلات عوائد وجداول تدفقات نقدية مجهولة المصدر، فيقارنون الاستراتيجيات وقيمون المديرين ويختبرون ميزانية السيولة في فرق صغيرة، ثم يدافعون عن تخصيصهم أمام لجنة استثمار محاكاة. ولا يتطلب البرنامج برمجة.

- نشاط مقترح: مقارنة العائد الصافي لصندوق تحوط وصندوق أسهم خاصة بعد الرسوم.
- نشاط مقترح: تقييم ثلاثة مديرين مجهولي الهوية وفق قائمة العناية الواجبة التشغيلية.
- نشاط مقترح: اختبار الضغط على جدول وتيرة التعهدات لمستثمر تقاعدي.

المخرج الختامي

يعد كل مشارك مذكرة تخصيص للاستثمارات البديلة لتفويض واحد. وتتضمن مقارنة بين الاستراتيجيات، وخريطة للمخاطر، وبطاقة لتقييم المديرين، وجدولاً لتأثير التعهدات، واختباراً لميزانية السيولة. وتستخدم لإحاطة لجنة الاستثمار ولتحديد نقاط المتابعة للتعهدات بعد الاعتماد.

الأسئلة الشائعة

هل يناسب التدريب على الاستثمارات البديلة التنفيذيين الماليين الكبار ممن لم يخصصوا أموالاً لصناديق التحوط أو الأسهم الخاصة؟

نعم، فهو بمستوى استراتيجي ويفترض خبرة في الاستثمار أو الإشراف المالي، لا في التخصيص السابق لصناديق التحوط أو رأس المال الجريء أو الأسهم الخاصة.

على أي معيار تقوم تقارير الاستثمارات البديلة في هذا البرنامج؟

تقوم تقارير الاستثمارات البديلة هنا على GIPS Standards للعرض العادل للأداء، مع التنوع والقيمة الزمنية للنقود كمبدأين اقتصاديين.

كيف تستخدم مذكرة تخصيص الاستثمارات البديلة في العمل؟

تستخدم مذكرة تخصيص الاستثمارات البديلة لإحاطة لجنة الاستثمار، وتوثيق أسباب وزن كل استراتيجية، وتحديد نقاط المتابعة للتعهدات.