

دورة أساسيات الاستثمار للمديرين التنفيذيين: الأسواق والمخاطر والعائد والمحافظ

2027 – 16 يوليو

فيينا





دورة أساسيات الاستثمار للمديرين التنفيذيين: الأسواق والمخاطر والعائد والمحافظ

المرجع: 677_33499 التاريخ: 12 - 16 يوليو 2027 المكان: فيينا الرسوم: GBP 5500

ملخص البرنامج

أساسيات الاستثمار محور دورة تدريبية تمتد أسبوع لكبار التنفيذيين وأعضاء مجالس الإدارة الذين يشرفون على قرارات الاستثمار أو يعتمدونها دون خلفية متخصصة، ويخرج منها كل مشارك بموجز سياسة استثمارية لمجموعة أموال واحدة. تودع المنظمات احتياطاتها وأصول التقاعد وفائض السيولة لدى مديريين ومستشارين، لكن المعتمدين كثيرا ما يعجزون عن اختبار ما يعرض عليهم من ادعاءات المخاطر والكلفة والعائد. وينتقل البرنامج من الأسواق وفئات الأصول إلى المخاطر والعائد وبناء المحافظ والكلفة والإشراف، بحالات من خزينة الشركات وصناديق التقاعد. تقدم مارس للتدريب المملكة المتحدة هذا البرنامج في أساسيات الاستثمار لمجموعات من منظمات مختلفة.

المبررات المؤسسية

يعتمد كثير من قرارات الاستثمار بناء على عرض تقديمي لا على منهج. وبغياب لغة مشتركة لا يستطيع المعتمدون المقارنة بين الخيارات ولا مساءلة الافتراضات ولا رؤية أثر الرسوم والتركز في النتيجة عبر الزمن. أما الإطار المشترك فيمنح الإدارة العليا أساسا لتحديد غرض الصندوق وحدود المخاطر المقبولة ومحاسبة المديرين بعبارات واضحة.

- جودة القرار: تتحسن حين تقارن الخيارات بحسب المخاطر والعائد والكلفة بمنهج واحد.
- كلفة الاستثمار: تنخفض حين تكشف الرسوم ومعدل التداول والرسوم الخفية قبل الاعتماد.
- التعرض للمخاطر: ينخفض حين يحدد التركيز وتحمل الخسارة مسبقا.

المبادئ والأساس المعرفي

- مبادئ المخاطر والعائد: تبين لماذا يحمل العائد المتوقع الأعلى قدرا أكبر من عدم اليقين، وتطبق في الجلستين 1 و2.
- مبادئ التنوع: تشرح كيف يغير الجمع بين الأصول مستوى المخاطر الكلي، وتطبق في الجلسة 3.
- مبادئ القيمة الزمنية للنقود: تقارن التدفقات النقدية المستلمة في تواريخ مختلفة، وتطبق في الجلستين 2 و4.
- مفهوم بيان السياسة الاستثمارية: يسجل الغرض والحدود وقواعد المراجعة لمجموعة أموال، وتطبق في الجلستين 4 و5.



المشاركون المستهدفون

- كبار التنفيذيين الذين يعتمدون توظيف الاحتياطيات أو فائض السيولة أو أموال الأوقاف.
- أعضاء المجالس واللجان الذين يشرفون على مديري الاستثمار والمستشارين.
- قادة المالية الذين يقدمون مقترحات الاستثمار إلى الجهات الحاكمة.
- قادة المخاطر والتدقيق الداخلي الذين يختبرون افتراضات الاستثمار وتقاريره.

يأتي المشاركون عادة من خزينة الشركات وصناديق التقاعد والمؤسسات الخيرية والجهات العامة التي تملك احتياطيات.

مخرجات التعلم

1. سيكون المشاركون قادرين على تصنيف فئات الأصول الرئيسية بحسب مصدر العائد والمخاطر والسيولة.
2. سيكون المشاركون قادرين على تقييم العائد المتوقع والمخاطر لأصل واحد بمقاييس بسيطة.
3. سيكون المشاركون قادرين على بناء مخطط محفظة متنوعة يناسب غرضاً محدداً.
4. سيكون المشاركون قادرين على تشخيص أثر الرسوم والتكاليف في النتائج بعيدة الأجل.
5. سيكون المشاركون قادرين على تبرير موقف سياسة استثمارية بحدود ومؤشرات مرجعية وقواعد مراجعة.
6. سيكون المشاركون قادرين على مساهمة مقترح من مدير أو مستشار بقائمة أسئلة منظمة.

هيكل البرنامج

اليوم 1: أساسيات الاستثمار وفئات الأصول

ما الأماكن الرئيسية التي توظف فيها الأموال، وما الذي يحرك عوائدها؟

- مخطط مقارنة فئات الأصول
- تفصيل مصادر العائد
- سلم السيولة
- خريطة أوعية الاستثمار
- نظرة عامة على هيكل الأسواق

اليوم 2: المخاطر والعائد والزمن

كيف تقاس المخاطر والعائد، وكيف يغير الزمن قيمتهما؟



- ورقة حساب العائد المتوقع
- مخطط التذبذب ونطاق الخسارة
- حاسبة القيمة الزمنية للنقود
- تعديل التضخم والعائد الحقيقي
- بيان تحمل المخاطر

اليوم 3: بناء المحافظ والتنويع

كيف يغير الجمع بين الأصول المخاطر التي تحملها المحفظة؟

- جدول الارتباط
- مخطط أثر التنويع
- اختبار حد التركيز
- مخطط مزيج التوزيع
- ورقة قواعد إعادة التوازن

اليوم 4: الكلفة والمديرون والإشراف

كم تكلف الاستثمارات، وكيف يحكم على المديرين والمستشارين؟

- نموذج أثر الرسوم
- قائمة أسئلة اختيار المديرين
- مراجعة الأداء مقابل المؤشر المرجعي
- فحص تعارض المصالح
- مخطط بيان السياسة الاستثمارية

اليوم 5: موجز السياسة الاستثمارية لمجموعة أموال واحدة

هل يدعم الغرض والحدود والكلفة وقواعد المراجعة سياسة واحدة قابلة للتطبيق؟

- تطبيق بيان تحمل المخاطر من الجلسة 2
- اختبار مخطط مزيج التوزيع من الجلسة 3
- مراجعة نموذج أثر الرسوم من الجلسة 4
- فحص قائمة أسئلة اختيار المديرين من الجلسة 4
- إنجاز موجز السياسة الاستثمارية



المنهجية

يقوم البرنامج على تحليل الحالات انطلاقاً من حالة مشتركة لمنظمة تملك احتياطات ومجموعة تقاعد، ولها مقترحان متنافسان من مديرين. يختبر المشاركون كل مقترح بأوراق عمل بسيطة، ثم يكتفون الأدوات نفسها مع مجموعة أموال في منظماتهم، فيعكس الموجز الختامي قرارات حقيقية.

- نشاط مقترح: مقارنة مقترحين من حيث المخاطر والعائد وأثر الرسوم.
- نشاط مقترح: بناء مخطط توزيع يلبي غرضاً محدداً وحداً للخسارة.
- نشاط مقترح: مساءلة مستشار تمثيلي بقائمة أسئلة منظمة.

المخرج الختامي

يعد كل مشارك موجز سياسة استثمارية لمجموعة أموال واحدة. ويضم الموجز بياناً بالغرض وبياناً لتحمل المخاطر ومخططاً للتوزيع واختباراً لأثر الرسوم وإجراءاً لمراجعة المديرين. ويستخدم الموجز في العمل لتوجيه لجنة الاستثمار وإحاطة المجلس وتحديد الأسئلة التي توجه إلى المديرين والمستشارين.

الأسئلة الشائعة

هل يناسب تدريب أساسيات الاستثمار التنفيذيين الذين ليست لهم خلفية مالية؟

نعم، فأساسيات الاستثمار تدرس بحالات وأوراق عمل، ويفترض التدريب مسؤولية عليا عن الأموال أو الإشراف عليها دون مؤهل استثماري ودون رياضيات متقدمة.

على أي مبادئ يقوم تدريب أساسيات الاستثمار؟

يقوم تدريب أساسيات الاستثمار على مبادئ المخاطر والعائد والتنويع والقيمة الزمنية للنقود ومفهوم بيان السياسة الاستثمارية، ولا يحكم الموضوع معيار واحد.

كيف يستخدم الموجز الناتج عن تدريب أساسيات الاستثمار في العمل؟

يستخدم موجز السياسة الاستثمارية لتوجيه لجنة الاستثمار وإحاطة المجلس وتحديد الأسئلة التي توجه إلى المديرين والمستشارين عند مراجعة النتائج.



بماذا تختلف أساسيات الاستثمار عن تدريب إدارة المحافظ؟

تركز أساسيات الاستثمار على كيفية عمل الاستثمارات وكيف يشرف عليها المعتمدون، بينما يتناول تدريب إدارة المحافظ أساليب توزيع الأصول وميزانية المخاطر وحوكمة المديرين بتعمق.