

دورة اختيار مديري صناديق التحوط: العناية الواجبة والمخاطر والرسوم

2027 – 25 يونيو

كيب تاون





دورة اختيار مديري صناديق التحوط: العناية الواجبة والمخاطر والرسوم

المرجع: 35412_733 التاريخ: 21 – 25 يونيو 2027 المكان: كيب تاون الرسوم: GBP 4800

ملخص البرنامج

اختيار مديري صناديق التحوط محور دورة تدريبية تمتد أسبوع لكبار مسؤولي الاستثمار ومخصصي الأصول ورؤساء المحافظ والمخاطر على المستوى الاستراتيجي، ويخرج منها كل مشارك بملف اختيار لمرشح واحد من مديري صناديق التحوط. يرتب المخصصون الصناديق في الغالب بحسب عوائدها السابقة، بينما تنال العمليات ورسوم الصندوق نظراً أقل، وينتقل البرنامج من تصنيف الاستراتيجيات إلى العناية الواجبة ومراجعة المخاطر والأداء ثم شروط الرسوم والسيولة والمتابعة المستمرة. تقدم مارس للتدريب المملكة المتحدة هذا البرنامج في اختيار مديري صناديق التحوط لمجموعات من منظمات مختلفة.

المبررات المؤسسية

المستثمر الذي يصنف الاستراتيجيات بأسلوب ثابت، ويختبر العمليات قبل أن يلزم نفسه بالتمويل، ويقرأ شروط الرسوم والسيولة في ضوء احتياجاته، يستطيع أن يشرح كل تخصيص للجنة الاستثمار ويقلل المفاجآت بعد ضخ الأموال.

- التعرض للمخاطر: ينخفض حين تكتشف نقاط التركيز والرافعة وضعف العمليات قبل التخصيص.
- جودة العائد الصافي: تتحسن حين تفحص هياكل الرسوم ومصادر الأداء بدلا من النتائج المعلنة.
- جودة الحوكمة: تقوى حين تسجل القرارات والمتابعة بصيغة تستطيع اللجان مراجعتها.

المبادئ والأساس المعرفي

- تصنيف الاستراتيجيات: يجمع الأسهم الطويلة والقصيرة والاقتصاد الكلي العالمي والأحداث الاستثنائية والقيمة النسبية والعقود الآجلة المدارة بحسب مصدر العائد، ويستخدم في الجلستين 1 و2.
- مراجعة العناية الواجبة للمدير: تفحص عملية الاستثمار والفريق والعمليات ومقدمي الخدمات بترتيب ثابت، وتستخدم في الجلستين 2 و3.
- تحليل مصادر الأداء: يفصل التعرض للسوق عن مهارة المدير والرسوم في النتائج المعلنة، ويستخدم في الجلستين 3 و4.
- تحليل شروط السيولة والرسوم: يقارن فترات الحجز وحقوق الاسترداد وآليات الرسوم باحتياجات المستثمر، ويستخدم في الجلسة 4.



المشاركون المستهدفون

- مسؤولو استثمار يقررون هل تدخل صناديق التحوط المحفظة وبأي حجم.
- مخصصو أصول يرشحون المديرين الخارجيين ويرفعون توصياتهم إلى لجنة الاستثمار.
- مسؤولو مخاطر يراجعون التعرض والرافعة والسيولة عبر الاستثمارات الخارجية.
- قادة محافظ يتابعون المديرين بعد ضخ الأموال.

تشمل البيئات المعتادة صناديق التقاعد ومكاتب العائلات وشركات التأمين والأوقاف.

مخرجات التعلم

1. سيكون المشاركون قادرين على تصنيف استراتيجيات صناديق التحوط بحسب مصدر العائد والمخاطر والطاقة الاستيعابية.
2. سيكون المشاركون قادرين على إعداد خطة عناية واجبة تغطي العملية والفريق والعمليات ومقدمي الخدمات.
3. سيكون المشاركون قادرين على تشخيص مواطن الضعف في الأداء المعلن باستخدام تحليل المصادر ومقاييس المخاطر.
4. سيكون المشاركون قادرين على تقييم شروط الرسوم والسيولة والاسترداد في ضوء قيود المستثمر.
5. سيكون المشاركون قادرين على ترتيب محفزات المتابعة وتصميم مسار تصعيد للمديرين الحاليين.
6. سيكون المشاركون قادرين على تبرير ملف الاختيار أمام لجنة الاستثمار.

هيكل البرنامج

اليوم 1: اختيار مديري صناديق التحوط: الاستراتيجيات والدور في المحفظة

أي الاستراتيجيات تحقق عوائد بطرق تفتقدها المحفظة، وكيف يميز بينها؟

- خريطة عائلات الاستراتيجيات
- تفكيك مصادر العائد
- بيان دور الصندوق في المحفظة
- فحص الطاقة الاستيعابية والازدحام
- غرلة قائمة المديرين

اليوم 2: مراجعة عملية الاستثمار والفريق

كيف يتخذ المدير قراراته، وهل تتكرر العملية دون اعتماد على شخص واحد؟



- استبيان عملية الاستثمار
- تتبع توليد الأفكار
- شبكة الاعتماد على الأشخاص الرئيسيين
- دليل مكالمات المراجع
- إعادة بناء السجل التاريخي

اليوم 3: العناية الواجبة التشغيلية والمخاطر

ما الذي قد يخفق خارج دفتر التداول، وما حجم المخاطر التي يتحملها المدير؟

- قائمة فحص العناية الواجبة التشغيلية
- ورقة مراجعة مقدمي الخدمات
- اختبار التقييم والحفظ
- لوحة التعرض والرافعة
- جدول سيناريوهات الضغط

اليوم 4: الأداء والرسوم وشروط السيولة

هل تستحق النتيجة المعلنة كلفتها، وهل يمكن استرداد رأس المال عند الحاجة؟

- ورقة عمل تحليل الأداء
- مقارنة آليات الرسوم
- توضيح أعلى قيمة سابقة للصندوق
- مصفوفة شروط الاسترداد
- مراجعة الجيوب الجانبية وحدود السحب

اليوم 5: ملف الاختيار لمرشح واحد من صناديق التحوط

هل تدعم الأدوات السابقة قرارا واحدا تستطيع اللجنة اعتماده ومتابعته؟

- تطبيق بيان دور الصندوق في المحفظة من الجلسة 1
- اختبار شبكة الاعتماد على الأشخاص الرئيسيين من الجلسة 2
- مراجعة لوحة التعرض والرافعة من الجلسة 3
- فحص مصفوفة شروط الاسترداد من الجلسة 4
- إنجاز ملف اختيار المدير



المنهجية

يقوم البرنامج على تمرين منظم حول حالة صندوق تحوط جاهزة تضم عرضا تعريفيا وسجلا تاريخيا واستبيان عناية واجبة ومسودة شروط الصندوق. يسجل المشاركون كل قرار ويقارنون نتائجهم في مجموعات صغيرة قبل تطبيق الأدوات نفسها على مرشح من محافظهم.

- نشاط مقترح: فرز قائمة صناديق إلى عائلات استراتيجيات وتحديد مصدر عائد كل منها.
- نشاط مقترح: مراجعة مجموعة شروط صندوق ووضع علامة على البنود التي تقيد الاسترداد.
- نشاط مقترح: تمثيل اجتماع مع مدير بقائمة أسئلة تحد عدة مسبقا.

المخرج الختامي

يعد كل مشارك ملف اختيار لمرشح واحد من مديري صناديق التحوط. ويضم الملف بيان دور في المحفظة وسجل عناية واجبة وملخص تعرض ومذكرة تحليل أداء ومقارنة رسوم واسترداد وخطة متابعة. ويستخدم في العمل لإحاطة لجنة الاستثمار وتحديد أول مراجعة بعد التمويل.

الأسئلة الشائعة

هل يناسب اختيار مديري صناديق التحوط المستثمرين الذين لا خبرة مباشرة لديهم في صناديق التحوط؟

نعم، فاختيار مديري صناديق التحوط يدرس عبر حالة مطبقة وقوالب جاهزة. ويفترض خبرة في قرارات الاستثمار أو المخاطر، دون دور سابق في اختيار المديرين.

على أي أساليب يقوم اختيار مديري صناديق التحوط؟

يقوم اختيار مديري صناديق التحوط على تصنيف الاستراتيجيات ومراجعة العناية الواجبة للمدير وتحليل مصادر الأداء وتحليل شروط السيولة والرسوم.

كيف يستخدم الملف الناتج عن اختيار مديري صناديق التحوط في العمل؟

يستخدم ملف الاختيار لإحاطة لجنة الاستثمار وتسجيل سبب اختيار صندوق التحوط وتحديد محفزات المتابعة قبل أول مراجعة بعد التمويل.



بماذا يختلف اختيار مديري صناديق التحوط عن إدارة المحافظ الاستثمارية العامة؟

يعلم اختيار مديري صناديق التحوط تصنيف الاستراتيجيات واختبار العمليات وقراءة شروط الصندوق لمدير خارجي واحد، بينما تركز إدارة المحافظ العامة على توزيع الأصول عبر المحفظة كلها.