دورة إدارة الصناديق الاستثمارية: الهياكل والتفويضات والأداء والرقابة

18 – 22 يناير 2027

كيب تاون

دورة إدارة الصناديق الاستثمارية: الهياكل والتفويضات والأداء والرقابة

المرجع: 924_41907 **التاريخ:** 18 – 22 يناير 2027 **المكان:** كيب تاون **الرسوم:** GBP 4800

ملخص البرنامج

إدارة الصناديق الاستثمارية محور دورة تدريبية تمتد أسبوع لرؤساء إدارة الأصول ومديري الصناديق ومديري المنتجات والعمليات وأعضاء مجالس الصناديق، بمستوى إداري، وتنتهي بحزمة مراجعة لأعمال الصناديق. تكسب شركة الصناديق ثقة المستثمرين عبر الهياكل والتفويضات والتقارير والضوابط، ومع ذلك تتولاها فرق منفصلة قلما ترى الصورة كاملة. وينتقل البرنامج من هياكل الصناديق إلى التفويضات والرسوم ثم الأداء والتوزيع والعمليات والرقابة، بالاعتماد على سجلات جاهزة من مجموعة صناديق للأفراد وتفويض مؤسسي. تقدم مارس للتدريب المملكة المتحدة هذا البرنامج في إدارة الصناديق الاستثمارية لمجموعات من منظمات مختلفة.

المبررات المؤسسية

القائد القادر على المقارنة بين هياكل الصناديق وكتابة تفويضات قابلة للاختبار وتفسير الأداء ووضع رقابة واضحة يتخذ قرارات أسلم في المنتجات والتسعير والمخاطر. فإدارة الصناديق عمل تجاري كما هي نشاط استثماري، وتضر الثغرات في التقييم أو التقارير أو الحوكمة بثقة المستثمرين أسرع بكثير مما يضرها ربع ضعيف في العوائد. ويعمل البرنامج على المؤشرات التالية.

- ثقة المستثمرين: تقوى حين يعرض الأداء على أساس عادل قابل للتكرار.
- معدل الأخطاء التشغيلية: ينخفض حين تكتب ضوابط التقييم والتسعير والتعامل وتختبر.
- ربحية المنتجات: تزداد وضوحا حين ترتبط رسوم الإدارة بكلفة تشغيل كل صندوق.

المبادئ والأساس المعرفي

- Global Investment Performance Standards معايير الأداء الاستثماري العالمية الصادرة عن CFA Institute: تطبق في الجلسة 3 لفحص عرض الأداء.
- IOSCO Objectives and Principles of Securities Regulation مبادئ المنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية، ومنها مبادئ مخططات الاستثمار الجماعي: تطبق في الجلستين 1 و4 لتأطير الإفصاح والتقييم والرقابة.
- العائد المرجح زمنيا: الطريقة المعتمدة التي تزيل أثر تدفقات المستثمرين النقدية، وتطبق في الجلسة 3 للمقارنة العادلة بين الصناديق.

المشاركون المستهدفون

- رؤساء إدارة الأصول الذين يحددون مجموعة المنتجات ونموذج عمل الشركة.
- مديرو الصناديق المسؤولون عن الامتثال للتفويض وتفسير النتائج.
- مديرو المنتجات الذين يصممون هياكل الصناديق وشروط الرسوم وخطط التوزيع.
- مديرو العمليات المسؤولون عن التقييم والتعامل وضوابط مزودي الخدمة.
- أعضاء مجالس الصناديق الذين يناقشون المديرين ويراجعون التقارير.

تشمل البيئات المعتادة شركات إدارة الأصول وأقسام الصناديق في البنوك وشركات التأمين والجهات الراعية لصناديق التقاعد.

مخرجات التعلم

1. سيكون المشاركون قادرين على مقارنة هياكل الصناديق بحاجات المستثمرين واقتصاديات الشركة.
2. سيكون المشاركون قادرين على بناء تفويض استثماري بمؤشر مرجعي وحدود وشروط رسوم.
3. سيكون المشاركون قادرين على تقييم أدلة الأداء وتحليل مصادر العائد لصندوق ما.
4. سيكون المشاركون قادرين على تصميم تقارير المستثمرين وخطة توزيع لمجموعة صناديق.
5. سيكون المشاركون قادرين على تشخيص الثغرات في ضوابط التقييم والتعامل ومزودي الخدمة.
6. سيكون المشاركون قادرين على تبرير مراجعة لأعمال الصناديق أمام مجلس الإدارة.

هيكل البرنامج

اليوم 1: أساسيات إدارة الصناديق الاستثمارية وهياكل الصناديق

ما أنواع الصناديق، وكيف يكسب كل نوع وينفق؟

- جدول مقارنة أوعية الصناديق
- خريطة اقتصاديات شركة الإدارة
- مخطط دورة حياة الصندوق
- ورقة ملامح شرائح المستثمرين
- خريطة مبادئ الاستثمار الجماعي وفق IOSCO

اليوم 2: تفويضات الاستثمار وتصميم الرسوم

كيف يكتب التفويض ورسومه بحيث يستطيع الطرفان اختبارهما؟

- قالب تفويض الاستثمار
- جدول المؤشر المرجعي وحدود الانحراف
- نموذج رسوم الإدارة ورسوم الأداء
- ورقة احتساب صافي قيمة الأصول
- قاعدة تصعيد مخالفة التفويض

اليوم 3: قياس الأداء وتحليل مصادر العائد

كيف يقاس العائد ويفسر ويعرض بعدالة؟

- ورقة العائد المرجح زمنيا
- تفصيل آثار تحليل مصادر العائد
- مقارنة العائد المعدل بالمخاطر
- فحص عرض الأداء وفق GIPS
- حزمة مراجعة المجموعة المماثلة

اليوم 4: التوزيع والعمليات وحوكمة الصناديق

كيف تصل الصناديق إلى المستثمرين وتعمل يوميا وتبقى تحت الرقابة؟

- خطة قنوات التوزيع
- نموذج تقرير المستثمرين
- ورقة ضبط التقييم والتسعير
- مصفوفة الرقابة على مزودي الخدمة
- تقويم رقابة مجلس الصندوق

اليوم 5: مراجعة إدارة الصناديق الاستثمارية لمجموعة صناديق واحدة

هل تتكامل الأدوات السابقة في مراجعة يستطيع المجلس اعتمادها؟

- تطبيق خريطة اقتصاديات الشركة من الجلسة 1
- اختبار قالب التفويض من الجلسة 2
- فحص تفصيل مصادر العائد من الجلسة 3
- مراجعة تقويم الرقابة من الجلسة 4
- إنجاز حزمة مراجعة أعمال الصناديق

المنهجية

يقوم البرنامج على تحليل الحالات المبنية على سجلات جاهزة من مجموعة صناديق للأفراد وتفويض مؤسسي، وتضم وثائق الصناديق وجداول الرسوم وسلاسل الأداء وتقارير الضوابط. يقارن المشاركون الهياكل ويصوغون التفويضات ويقرؤون تحليل مصادر العائد ويختبرون الضوابط في مجموعات صغيرة، ثم يدافعون عن الحزمة أمام زملاء يؤدون دور مجلس صندوق.

- نشاط مقترح: صياغة حدود وشروط رسوم لتفويض مؤسسي.
- نشاط مقترح: تفسير ربع من الأداء الضعيف من جدول لتحليل مصادر العائد.
- نشاط مقترح: كشف ثغرة الضبط في عملية التقييم والتسعير.

المخرج الختامي

ينجز كل مشارك حزمة مراجعة لأعمال الصناديق لمجموعة صناديق واحدة. وتضم الحزمة مقارنة للهياكل وقالبا للتفويض والرسوم ومذكرة عن الأداء وتحليل مصادر العائد ونموذجا لتقارير المستثمرين وتقويما للرقابة. وتعرض في العمل على المجلس ورئيس إدارة الأصول، وتحدد روتين المراجعة التالية.

الأسئلة الشائعة

هل يناسب تدريب إدارة الصناديق الاستثمارية المديرين الذين لا يختارون الأوراق المالية؟

نعم، إذ تدرس إدارة الصناديق الاستثمارية بوصفها عملا تجاريا، بالاعتماد على سجلات وقوالب جاهزة. ويشترط وجود مسؤولية عن المنتجات أو العمليات أو التقارير أو الرقابة على الصناديق، دون خبرة في اختيار الأوراق.

على أي معايير تقوم إدارة الصناديق الاستثمارية في هذا التدريب؟

تقوم إدارة الصناديق الاستثمارية هنا على Global Investment Performance Standards لعرض الأداء، وعلى مبادئ IOSCO للإفصاح والتقييم والرقابة على مخططات الاستثمار الجماعي، مع العائد المرجح زمنيا مقياسا.

كيف تستخدم الحزمة الناتجة من تدريب إدارة الصناديق الاستثمارية في العمل؟

تعرض حزمة مراجعة أعمال الصناديق على المجلس، ويستخدم قالب التفويض فيها مع العملاء الجدد، ويبقى تقويم الرقابة روتينا للتقارير وفحوص الضبط.

بماذا تختلف إدارة الصناديق الاستثمارية عن برنامج في إدارة المحافظ؟

تركز إدارة الصناديق الاستثمارية على تشغيل أعمال الصناديق، ومنها الهياكل والتفويضات والرسوم والتقارير والحوكمة، بينما يركز برنامج إدارة المحافظ على توزيع الأصول واختيار الأوراق داخل المحفظة.