JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

# دورة الاستثمار القائم على الأهداف والتنويع وإعادة التوازن

7 – 11 نوفمبر 2027

كوالالمبور

info@jupiterprime.uk

**jupiterprime.uk**

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

# دورة الاستثمار القائم على الأهداف والتنويع وإعادة التوازن

**المرجع:** 102092_2678 **التاريخ:** 7 – 11 نوفمبر 2027 **المكان:** كوالالمبور **الرسوم:** GBP 4600

الاستثمار القائم على الأهداف والتنويع وإعادة التوازن دورة تدريبية مدتها أسبوع لموظفي الاستثمار والثروات الجدد الذين يعدون محافظ العملاء، وتنتهي ببيان استراتيجية المستثمر النموذجي الذي يصوغه كل مشارك ويدافع عنه أمام زملائه. فالمدخرون اليوم ينتظرون نصيحة تربط كل استثمار بهدف حياتي محدد وأفق زمني واضح وقدرة معلنة على تحمل الخسارة، ويطلبون شرحا مكتوبا لكل قرار. تقدم هذه الدورة جوبيتر برايم للتدريب.

## لماذا يهم الاستثمار القائم على الأهداف والتنويع وإعادة التوازن الآن

تشكل ثلاث قوى هذا الموضوع اليوم. فصناديق المؤشرات منخفضة التكلفة خفضت الرسوم ودفعت الجهات الاستشارية إلى إثبات ما تضيفه النصيحة فوق اختيار الصندوق. والعملاء يحملون عدة أهداف في وقت واحد، من دفعة شراء مسكن إلى دخل التقاعد، وينتظرون لكل هدف وعاء مستقلا ومقياسا لتقدمه. ومجالس الإدارة ومراجعو الامتثال يسألون بصورة متزايدة عما إذا كان كل مزيج مقترح يناسب الأفق المعلن والقدرة على تحمل الخسارة. والجهة التي تحسن هذه المسائل تحتفظ بعملائها خلال هبوط الأسواق، أما التي تهملها فتواجه البيع المذعور والشكاوى ومحافظ تنحرف عن الخطة المتفق عليها.

## المستفيدون من الاستثمار القائم على الأهداف والتنويع وإعادة التوازن

- المستشارون المبتدئون الذين يحولون حوار العميل إلى أهداف ومبالغ مستهدفة مكتوبة
- محللو دعم المحافظ الذين يبنون المزائج النموذجية ويراقبون انحراف الأوزان
- معدو خطط العملاء الذين يصوغون خطابات التوصية
- موظفو خدمة العملاء الذين يشرحون صفقات إعادة التوازن للمدخرين
- المنضمون الجدد إلى مكاتب الصناديق الذين يقارنون صناديق المؤشرات والصناديق النشطة ورسومها

يستفيد مكتب الثروات حديث التكوين أكثر من غيره حين يحضر مستشاروه ومحللوه ومعدو خططه معا، فيعودون بقاعدة واحدة متفق عليها لإعادة التوازن.

## قدرات الاستثمار القائم على الأهداف والتنويع وإعادة التوازن

ينتقل المشاركون من رقم ادخار واحد إلى أهداف ممولة، لكل منها مزيجه وحد انحرافه الخاص.

- تحويل حوار العميل إلى أهداف مرتبة حسب الأولوية — المستشار والمدخر
- موازنة العائد المتوقع مع عمق الهبوط المحتمل لكل هدف — خطاب التوصية
- تصميم مزيج متنوع بين الأسهم والسندات والنقد والأصول العينية — محلل دعم المحافظ
- مقارنة صناديق المؤشرات بالصناديق النشطة من حيث الرسوم — قرار اختيار الصندوق
- تحديد قواعد إعادة التوازن الدورية وقواعد نطاق التحمل — مكتب التداول
- إيصال بيان استراتيجية مكتوب يقرؤه المدخر ويوقعه — اجتماع مراجعة العميل

## مصطلحات الاستثمار القائم على الأهداف والتنويع وإعادة التوازن الأساسية

- وعاء الهدف — مبلغ مستقل مرتبط بغاية واحدة، له أفقه الزمني ومزيجه الاستثماري الخاص.
- القدرة على تحمل الخسارة — مقدار الانخفاض في القيمة الذي يستطيع المستثمر استيعابه دون الإضرار بخططه الأساسية.
- الارتباط — مدى تحرك استثمارين معا، وكلما انخفض الارتباط قويت فائدة التنويع.
- فارق التتبع — الفرق بين عائد صندوق المؤشر وعائد المؤشر الذي يتبعه، وينشأ غالبا من الرسوم.
- الانحراف — ابتعاد أوزان المحفظة عن أهدافها مع ارتفاع الاستثمارات بسرعات مختلفة.
- نطاق التحمل — المدى المسموح حول الوزن المستهدف، وتجاوزه يستدعي صفقة إعادة توازن.

## الاستثمار القائم على الأهداف والتنويع وإعادة التوازن يوما بيوم

### اليوم 1: الأهداف والآفاق وقصة المدخر

- دليل حوار جمع المعلومات — أي الأهداف يضعها المدخر في المقدمة
- رسم أوعية الأهداف — كم وعاء مستقلا تحتاج إليه الخطة
- سلم الأفق الزمني — أي الأموال تبقى سائلة وأيها تنمو
- حساب المبلغ المستهدف وفجوة التمويل — مقدار الادخار الشهري المطلوب
- فحص التضخم والقوة الشرائية — هل تحافظ الأهداف على قيمتها الحقيقية

### اليوم 2: العائد والمخاطرة وتحمل الخسارة

- جداول العوائد والتقلب التاريخية — توقعات واقعية لكل فئة أصول
- رسوم الهبوط والتعافي البيانية — عمق الانخفاض الذي يقبله المدخر
- تقدير احتمال العجز — فرصة إخفاق الهدف في بلوغ مبلغه
- استبيان الميل والقدرة على تحمل الخسارة — مواءمة الشعور مع الواقع المالي
- توضيح تسلسل العوائد — لماذا يهم التوقيت قرب مواعيد السحب

## اليوم 3: بناء المزائج المتنوعة

- قراءة مصفوفة الارتباط — أي الاستثمارات يعوض بعضها بعضا فعلا
- بناء النواة والأقمار — المساحة المتاحة للاستثمارات المتخصصة
- مراجعة التحيز المحلي والتعرض للعملات — توزيع الاستثمارات على أسواق متعددة
- حدود التركز في الأسهم المفردة — حماية الأهداف من شركة واحدة
- المزائج النموذجية المتحفظة والمتوازنة والنمو — تخصيص مزيج لكل هدف

## اليوم 4: الاستثمار السلبي والنشط وتكلفة الامتلاك

- قائمة فحص اختيار صناديق المؤشرات — المفاضلة حسب الرسوم وفارق التتبع
- ملاحظات الفحص النافي للجهالة للصناديق النشطة — متى يستحق الدفع مقابل المهارة
- حساب التكلفة الكلية للامتلاك — رسوم الصندوق والمنصة والمشورة والتداول
- إعادة التوازن الدورية مقابل نطاق التحمل — أي القاعدتين تناسب كل هدف
- إعادة التوازن عبر التدفقات النقدية والمساهمات — تقليل الصفقات والعبء الضريبي

## اليوم 5: ممارسة بيان استراتيجية المستثمر النموذجي

- ملف حالة المستثمر النموذجي — تطبيق أوعية الأهداف والآفاق من اليوم 1
- حزمة أدلة تحمل الخسارة — تطبيق عمل الهبوط والعجز من اليوم 2
- مبررات اختيار المزيج والصناديق — تطبيق عمل التنويع والتكلفة من اليومين 3 و4
- جولة مساءلة الأقران — اختبار كل مسودة أمام سيناريو هبوط السوق
- بيان استراتيجية المستثمر النموذجي — المسودة النهائية الموقعة لمراجعة العميل

## تطبيق الاستثمار القائم على الأهداف والتنويع وإعادة التوازن بعد الدورة

- إعادة كتابة ثلاثة ملفات عملاء قائمة في صورة أوعية أهداف لها آفاق ومبالغ مستهدفة وقدرة معلنة على تحمل الخسارة.
- إجراء فحص انحراف لمزيج نموذجي واحد مقابل نطاقات التحمل، واقتراح الصفقات مع تكاليفها على رئيس المكتب.

## أسئلة حول الاستثمار القائم على الأهداف والتنويع وإعادة التوازن

### ما الاستثمار القائم على الأهداف والتنويع وإعادة التوازن، ولماذا يهم الآن؟

هو تمويل كل هدف من أهداف العميل بمزيج متنوع خاص به والحفاظ على هذا المزيج عند أوزانه المستهدفة. ويهم الآن لأن الرسوم انخفضت ولأن مجالس الإدارة تريد ربط كل توصية بأفق زمني وقدرة واضحة على تحمل الخسارة.

### ما الأدوار الأكثر استفادة من مهارات الاستثمار القائم على الأهداف والتنويع وإعادة التوازن؟

يستفيد أكثر من غيرهم المستشارون الجدد ومعدو خطط العملاء ومحللو دعم المحافظ وموظفو خدمة العملاء، لأن الطريقة المشتركة تجعل النصيحة متسقة داخل المكتب في البنوك وفي أذرع الادخار لدى شركات التأمين.

### كيف يختلف الاستثمار القائم على الأهداف والتنويع وإعادة التوازن عن دورة إدارة المحافظ الاستثمارية؟

تعمل هذه الدورة على المستوى الأساسي على أهداف مدخر واحد وتكاليفه، بينما تتناول دورة إدارة المحافظ المتقدمة التوزيع المؤسسي للأصول وتحليل مصادر الأداء للصناديق الكبيرة.

### ماذا تعود به من تدريب الاستثمار القائم على الأهداف والتنويع وإعادة التوازن؟

تعود ببيان مكتوب لمستثمر نموذجي يتضمن أهدافا مرتبة ومزيجا لكل هدف ورسوم الصناديق المختارة وقاعدة لإعادة التوازن، ويمكنك استخدامه نموذجا لملفات العملاء الحقيقية في بنك أو لدى ذراع ادخار تابعة لشركة تأمين.

### الاستثمار القائم على الأهداف والتنويع وإعادة التوازن: الطريق إلى الأمام

يحدد بيان استراتيجية المستثمر النموذجي أولا المزيج الذي يحصل عليه كل هدف من أهداف العميل. ويستخدمه المستشارون في اجتماعات المراجعة، والمحللون لضبط حدود الانحراف، ومعدو الخطط لصياغة خطابات التوصية. وبعد أول استخدام له تستحق افتراضات التكلفة ونطاقات التحمل مراجعة جديدة، لأن الرسوم وتقلبات الأسواق تتغير أسرع من الأهداف التي تخدمها.