JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة قياس عوائد المحافظ وتحليل مصادرها

13 – 17 سبتمبر 2027

نيويورك

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة قياس عوائد المحافظ وتحليل مصادرها

المرجع: 3123_118598 **التاريخ:** 13 – 17 سبتمبر 2027 **المكان:** نيويورك **الرسوم:** GBP 7900

قياس عوائد المحافظ وتحليل مصادرها دورة تدريبية مدتها أسبوع لمحللي أداء الاستثمار ومديري المحافظ وموظفي المخاطر الذين يحسبون عوائد المحافظ المدارة ويشرحونها ويعرضونها، وتنتهي بإعداد تقرير الأداء الفصلي للعميل. فالعملاء والأمناء ولجان الاستثمار لم يعودوا يسألون عما حققته المحفظة فقط، بل عن سبب ذلك والمعيار الذي يقاس به. وتقدم هذه الدورة جوبيتر برايم للتدريب.

لماذا يهم قياس عوائد المحافظ وتحليل مصادرها الآن

تشكل ثلاث فئات هذا الموضوع اليوم. فالعملاء المؤسسيون وأمناء صناديق التقاعد يقارنون المديرين عن قرب وينتظرون حساب العوائد بطريقة متسقة عبر التفويضات. ولجان الاستثمار تريد فصل قرارات المدير عن حركة السوق العامة. وجهات الرقابة الداخلية تطلب إمكان إعادة بناء الأرقام المنشورة من السجلات المصدرية. والجهة التي تقيس العوائد وتشرحها بدقة تحتفظ بتفويضاتها وتدافع عن رسومها، أما التي تخفق فتواجه نزاعات حول الأرقام وتراجعا في الثقة واجتماعات لجان صعبة. وتستند الدورة إلى مبادئ مهنية مقبولة على نطاق واسع لعرض الأداء بإنصاف واتساق واكتمال.

المستفيدون من قياس عوائد المحافظ وتحليل مصادرها

- المحللون الذين يحسبون العوائد اليومية والشهرية والتراكمية من المراكز والأسعار والتدفقات النقدية
- مديرو المحافظ الذين يشرحون العائد النشط للعملاء واللجان
- موظفو المخاطر الذين يعدون أرقام التذبذب والانحراف والتراجع إلى جانب العوائد
- مختصو خدمة العملاء الذين يعدون حزم الأداء الدورية ويعرضونها
- موظفو الرقابة الذين يتحققون من مطابقة الأرقام المنشورة للسجلات المحاسبية

تستفيد وحدة إدارة الأصول أو استثمارات التقاعد أكثر من غيرها حين يحضر فريق الأداء وفريق المحافظ وفريق العملاء معا.

قدرات قياس عوائد المحافظ وتحليل مصادرها

ينتقل المشاركون من التقييمات والتدفقات الخام إلى عوائد يمكن تفسيرها قرارا بعد قرار.

- حساب العائد المرجح بالزمن والعائد المرجح بالمال من التقييمات والتدفقات الخارجية — لمقارنة التفويضات باتساق
- اختيار مؤشر مرجعي واختباره بما يعكس نطاق التفويض وقيوده — للجنة الاستثمار
- تفكيك العائد النشط إلى أثر التوزيع وأثر الاختيار وأثر التفاعل — لمديري المحافظ
- تطبيق مقاييس معدلة بالمخاطر تربط العائد الزائد بالتذبذب والانحراف — للأمناء
- مطابقة أرقام الأداء مع سجلات الحفظ والمحاسبة — لجهات الرقابة
- عرض النتائج في تقرير واضح ومتوازن للعميل — للعملاء ومديري العلاقات

مصطلحات قياس عوائد المحافظ وتحليل مصادرها الأساسية

- العائد المرجح بالزمن — عائد يستبعد أثر إيداعات العميل وسحوباته ليظهر نتيجة المدير وحدها.
- العائد المرجح بالمال — معدل العائد الداخلي على تدفقات المحفظة، ويعكس التجربة الفعلية للمستثمر بما فيها توقيت النقد.
- المؤشر المرجعي — محفظة أو مؤشر مرجعي يقاس به عائد المدير ومخاطره.
- العائد النشط — الفرق بين عائد المحفظة وعائد مؤشرها المرجعي خلال الفترة نفسها.
- أثر التوزيع — الجزء من العائد النشط الناتج عن زيادة وزن قطاعات أو خفضه مقارنة بالمؤشر المرجعي.
- خطأ التتبع — تذبذب العائد النشط، ويبين مدى ابتعاد المحفظة عن مؤشرها المرجعي وتكرار ذلك.

قياس عوائد المحافظ وتحليل مصادرها يوما بيوم

اليوم 1: الغاية من أرقام الأداء

- دورة حياة قياس الأداء — من بيانات المراكز إلى أرقام العميل المنشورة
- أسئلة أصحاب المصلحة حول العوائد — ما يطرحه العملاء والأمناء واللجان
- مبادئ العرض المنصف للأداء — الاتساق والاكتمال وخيارات الإفصاح
- مصادر التقييم والتسعير — أثر الأسعار القديمة أو غير السائلة
- تسجيل التدفقات النقدية — خيارات التوقيت التي تغير العوائد المعلنة

اليوم 2: حساب العوائد

- طرق العائد المرجح بالزمن — التقييم اليومي مقابل التقريب بين التدفقات
- العائد المرجح بالمال ومعدل العائد الداخلي — نتيجة المستثمر مقابل مهارة المدير
- الربط الهندسي عبر الفترات — بناء الأرقام التراكمية والسنوية
- الرسوم والضرائب والعملات — عرض العائد الإجمالي والعائد الصافي
- تكوين المجموعات للتفويضات المتشابهة — تجنب انتقاء المحافظ الرابحة وحدها

اليوم 3: المؤشرات المرجعية وتحليل المصادر

- اختبارات اختيار المؤشر المرجعي — قابلية الاستثمار والتحديد المسبق والتوافق مع التفويض
- المؤشرات المرجعية المخصصة والمركبة — مطابقة التفويضات متعددة الأصول والمقيدة
- آثار التوزيع والاختيار والتفاعل — تفسير العائد النشط لمحافظ الأسهم
- مصادر عائد الدخل الثابت — آثار العائد الجاري والمنحنى والهامش والعملة
- ربط تحليل المصادر عبر فترات متعددة — إبقاء الآثار قابلة للجمع عبر الفصول

اليوم 4: الأداء المعدل بالمخاطر

- مقاييس التذبذب والتراجع — وصف المسار الذي سبق تحقيق العائد
- العائد الزائد لكل وحدة مخاطر — مقارنة مديرين بمستويات تذبذب مختلفة
- تحليل خطأ التتبع — الحكم على ثبات العائد النشط
- نسبة المشاركة في الهبوط والصعود — السلوك في الأسواق الهابطة والصاعدة
- مطابقة بيانات الأداء — توفيق الأرقام مع سجلات الحفظ والمحاسبة

اليوم 5: التطبيق على تقرير الأداء للعميل

- تطبيق حسابات العائد — إعادة بناء فصل لتفويض تقاعد نموذجي
- تطبيق تحليل المصادر — تفسير العائد النشط لصندوق أسهم نموذجي
- تطبيق المقاييس المعدلة بالمخاطر — وضع العائد في سياق مخاطره
- كتابة التعليق للعملاء — سرد متوازن للمكاسب ومواضع القصور
- تقرير الأداء للعميل — الحزمة النهائية للعرض على اللجنة

تطبيق قياس عوائد المحافظ وتحليل مصادرها بعد الدورة

- إعادة بناء الفصل الأخير لتفويض واحد من المراكز والتدفقات ومقارنة النتائج بالأرقام المنشورة.
- مراجعة المؤشر المرجعي لكل تفويض وفق اختبارات الاختيار واقتراح تعديله حين لا يعود ملائما.

أسئلة حول قياس عوائد المحافظ وتحليل مصادرها

ما قياس عوائد المحافظ وتحليل مصادرها ولماذا يهم الآن؟

هو حساب ما حققته المحفظة وتفسير القرارات التي أنتجت هذه النتيجة. ويهم الآن لأن العملاء والأمناء يقارنون المديرين عن قرب وينتظرون أرقاما متسقة وقابلة للمطابقة ومفسرة.

من يستفيد أكثر من تدريب قياس عوائد المحافظ وتحليل مصادرها؟

يستفيد محللو الأداء أكثر من غيرهم، يليهم مديرو المحافظ الذين يواجهون العملاء، وموظفو المخاطر الذين يعدون الأرقام المعدلة بالمخاطر، وفرق خدمة العملاء. وتأتي الأمثلة من صناديق التقاعد ومن شركات إدارة الأصول.

كيف تختلف دورة قياس عوائد المحافظ وتحليل مصادرها عن دورة استراتيجية الاستثمار؟

دورة استراتيجية الاستثمار تعلم بناء المحافظ واختيار الأصول. أما هذه فتعمل بعد ذلك: قياس النتيجة بإنصاف واختبار المؤشر المرجعي وفصل أثر التوزيع عن أثر الاختيار وعرض النتيجة بأمانة على العملاء.

ماذا تعود به من تدريب قياس عوائد المحافظ وتحليل مصادرها؟

تعود بمسودة تقرير الأداء للعميل مبنية على تفويض نموذجي، تضم العوائد وتحليل المصادر والمقاييس المعدلة بالمخاطر وتعليقا مكتوبا قابلا للتكييف مع عملائك.

قياس عوائد المحافظ وتحليل مصادرها: الطريق إلى الأمام

يوجه تقرير الأداء للعميل أولا قرار لجنة الاستثمار بشأن ما إذا كانت قرارات المدير النشطة تضيف قيمة مقارنة بالمؤشر المرجعي المتفق عليه. ويعده محللو الأداء ويدافع عنه مديرو المحافظ ويعرضه مديرو العلاقات. وبعد استخدامه الأول تستحق مراجعة اختيار المؤشر المرجعي وتقسيمات تحليل المصادر، إذ تكشف أسئلة العملاء مواضع الغموض في التفسير.