JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة إدارة مخاطر الاستثمار لشركات إدارة الأصول

11 – 15 يناير 2027

جنيف

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة إدارة مخاطر الاستثمار لشركات إدارة الأصول

المرجع: 123299_3239 **التاريخ:** 11 – 15 يناير 2027 **المكان:** جنيف **الرسوم:** GBP 6500

إدارة مخاطر الاستثمار لشركات إدارة الأصول دورة تدريبية مدتها أسبوع لموظفي مخاطر الصناديق ومديري المحافظ، يعد فيها المشاركون حزمة الرقابة على مخاطر الصندوق التي تغطي مخاطر السوق والسيولة والطرف المقابل والمخاطر التشغيلية. فالمستثمرون يتوقعون اليوم أن تبين شركات الصناديق كيف تتصرف المحافظ تحت الضغط وكيف ستلبى طلبات الاسترداد. وتقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة في إدارة مخاطر الاستثمار.

لماذا تهم إدارة مخاطر الاستثمار لشركات إدارة الأصول الآن

ثلاث فئات ترسم ملامح هذا المجال: المستثمرون ومجالس الصناديق الذين يطلبون دليلا على بقاء كل صندوق ضمن ملفه المعلن، ومديرو المحافظ الذين يريدون مدخلات للمخاطر تحسن قراراتهم، وأمناء الحفظ الذين يتوقعون أن تتوافق شروط التداول مع ما تستطيع المحفظة بيعه في سوق هابطة. والشركة التي تقيس تعرضاتها بصدق وتضع حدودا قابلة للتطبيق تحمي ثقة المستثمرين، أما الشركة التي تغفل ذلك فقد تواجه البيع القسري وتعليق الاسترداد. وتستند الدورة إلى إرشادات إدارة المخاطر المعترف بها دوليا وإلى نموذج الخطوط الثلاثة للرقابة.

المستفيدون من إدارة مخاطر الاستثمار لشركات إدارة الأصول

- من يقيسون تعرض السوق والتراجع في صناديق الأسهم والسندات والأصول المتعددة
- من يجرون اختبارات ضغط السيولة
- من يضعون حدود المخاطر لمكاتب الاستثمار والتفويضات ويتابعونها
- من يشرفون على الوسطاء وأطراف المشتقات وترتيبات الضمانات
- من يرفعون ملفات مخاطر الصناديق إلى لجان الاستثمار ومجالس الصناديق

وتتحقق الفائدة الأكبر حين ترسل شركة الصناديق محللي المخاطر ومديري المحافظ معا لمناقشة الحدود ونتائج اختبارات الضغط.

قدرات إدارة مخاطر الاستثمار لشركات إدارة الأصول

تحول النتائج التالية أرقام الصندوق إلى قرارات رقابية تستطيع لجنة الاستثمار أن تعمل بها.

- حساب التذبذب وخطأ التتبع والقيمة المعرضة للخطر والتراجع — لمديري المحافظ عند تحديد أحجام المراكز
- تصميم سيناريوهات ضغط السيولة التي تربط الاسترداد بقدرة بيع الأصول — للمجالس عند إقرار شروط التداول
- تحديد حدود المخاطر ومستويات الإنذار وتصعيد التجاوزات لمكاتب الاستثمار — لرئيس الاستثمار
- تقييم تعرض الطرف المقابل والضمانات — لرؤساء الخزينة والتداول
- موازنة المخاطر التشغيلية في التداول والتقييم وعمليات الاشتراك والاسترداد — لمسؤولي العمليات والرقابة
- عرض ملفات مخاطر الصناديق بلغة واضحة — للجان الاستثمار ومجالس الصناديق

مصطلحات إدارة مخاطر الاستثمار لشركات إدارة الأصول الأساسية

- خطأ التتبع — تباين عائد الصندوق مقارنة بالمؤشر المرجعي الذي يقاس عليه.
- القيمة المعرضة للخطر — تقدير للخسارة التي لا ينبغي أن تتجاوزها المحفظة خلال مدة محددة عند مستوى ثقة مختار.
- تصنيف السيولة إلى شرائح — ترتيب الحيازات حسب عدد الأيام اللازمة لبيع كل منها دون تحريك سعرها.
- ضغط الاسترداد — سيناريو يسحب فيه المستثمرون حصة كبيرة من الصندوق خلال فترة قصيرة.
- ميزانية المخاطر — مقدار المخاطر النشطة المخصص لمدير أو استراتيجية أو مكتب.
- تعرض الطرف المقابل — المبلغ الذي قد يخسره الصندوق إذا عجز وسيط أو طرف في عقد مشتقات عن التسوية.

إدارة مخاطر الاستثمار لشركات إدارة الأصول يوما بيوم

اليوم 1: خريطة مخاطر الصناديق

- بيان ملف مخاطر الصندوق — ما وعد به المستثمرون بشأن التذبذب
- تصنيف المخاطر لشركات الصناديق — تعرضات السوق والسيولة والطرف المقابل والتشغيل
- تفويض وظيفة المخاطر المستقلة — صلاحية مساءلة قرارات المحفظة
- ميثاق رقابة لجنة الاستثمار — من يقر تغييرات الاستراتيجية والحدود
- حصر قيود التفويض ونشرة الإصدار — القيود الصارمة على كل محفظة

اليوم 2: قياس مخاطر السوق في المحفظة

- حساب التذبذب وخطأ التتبع — قياس المخاطر النشطة مقابل المؤشر المرجعي
- مقارنة طرق القيمة المعرضة للخطر — المفاضلة بين التاريخية والمعلمية والمحاكاة
- تفكيك التعرض للعوامل — المصدر الفعلي لمخاطر الأسهم والائتمان
- تحليل التراجع والتعافي — تحمل المستثمر للخسائر من الذروة إلى القاع
- سيناريوهات الضغط التاريخية والافتراضية — خسائر الصندوق في صدمات السوق

اليوم 3: تعرض السيولة والطرف المقابل

- تصنيف سيولة الأصول إلى شرائح — أيام بيع كل حيازة دون أثر سعري
- اختبار ضغط الاسترداد — مطابقة سيناريوهات التدفق الخارج مع الأصول القابلة للبيع
- أدوات إدارة السيولة — التسعير المتأرجح وفترات الإشعار وتعليق الاسترداد
- حدود الوسطاء وأطراف المشتقات — سقوف التعرض لكل شريك تداول
- مراقبة الضمانات والهامش — طلبات السداد التي يجب أن يلبيها الصندوق تحت الضغط

اليوم 4: الحدود والمكاتب والضوابط التشغيلية

- توزيع ميزانية المخاطر بين الاستراتيجيات — تخصيص المخاطر النشطة بين المكاتب
- هرم الحدود ومستويات الإنذار — تصعيد التجاوزات قبل تفاقم الخسائر
- فحوص الامتثال قبل التداول وبعده — رصد مخالفات التفويض مبكرا
- ضوابط التقييم والتسعير — معالجة الحيازات قديمة السعر أو صعبة التسعير
- سجل أخطاء التداول وحوادث العمليات — الأسباب الجذرية في عمليات الصناديق

اليوم 5: التطبيق العملي لحزمة الرقابة على مخاطر الصندوق

- معايرة حالة صندوق متعدد الأصول — تطبيق مقاييس مخاطر السوق على محفظة
- محاكاة استرداد في صندوق سندات — اختبار شرائح السيولة وأدواتها
- لعب أدوار لجنة تجاوز الحدود — موقف مدير المحفظة وموقف مسؤول المخاطر
- صياغة تقرير المخاطر لمجلس الصندوق — عرض التعرضات والتجاوزات بوضوح
- حزمة الرقابة على مخاطر الصندوق — استكمال المقاييس والحدود ونتائج الضغط

تطبيق إدارة مخاطر الاستثمار لشركات إدارة الأصول بعد الدورة

- إجراء اختبار ضغط استرداد على صندوق مفتوح واحد ومقارنة نتائجه بشروط التداول.
- مراجعة هرم الحدود لمكتب استثمار واحد والاتفاق مع مدير محفظته على مستويات الإنذار.

أسئلة حول إدارة مخاطر الاستثمار لشركات إدارة الأصول

ما إدارة مخاطر الاستثمار لشركات إدارة الأصول، ولماذا تهم الآن؟

هي القياس المستقل للمخاطر التي تتحملها الصناديق نيابة عن المستثمرين ووضع حدودها والإبلاغ عنها. وتهم الآن لأن المستثمرين والمجالس يطلبون دليلا على قدرة المحافظ على تحمل الصدمات وطلبات الاسترداد.

من الأدوار الأكثر استفادة من إدارة مخاطر الاستثمار لشركات إدارة الأصول؟

يستفيد أكثر محللو مخاطر الصناديق ومديرو المحافظ وموظفو رقابة الاستثمار ومن يرفعون التقارير إلى مجالس الصناديق. وتستفيد سواء كنت تضع الحدود أو تدير المحفظة ضمنها.

كيف تختلف دورة إدارة مخاطر الاستثمار لشركات إدارة الأصول عن دورة مخاطر الخزينة البنكية؟

تنظر إلى المخاطر من جهة المستثمر في الصندوق لا من جهة الميزانية العمومية. وتعمل فيها على خطأ التتبع وميزانيات المخاطر وضغط الاسترداد وشروط التداول بدلا من نسب رأس المال وتمويل الودائع.

ماذا تعود به من إدارة مخاطر الاستثمار لشركات إدارة الأصول؟

تعود بمجموعة رقابية على مستوى الصندوق تضم مقاييس مخاطر السوق ونتائج ضغط السيولة وهرم الحدود. وهي جاهزة للعرض على لجنة الاستثمار.

إدارة مخاطر الاستثمار لشركات إدارة الأصول: الطريق إلى الأمام

توجه حزمة الرقابة على مخاطر الصندوق أول قرار بشأن مدى ملاءمة حدود كل صندوق وشروط تداوله لحيازاته. ويستخدمها مسؤولو المخاطر ومديرو المحافظ ومجالس الصناديق للاتفاق على التعديلات ومتابعة التجاوزات. وبعد أول ربع من استخدامها تستحق شرائح السيولة مراجعة جديدة، لأن عمق السوق قد يتقلص بسرعة حين تشتد الظروف.