JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة سيكولوجية المستثمر وشذوذ الأسواق

15 – 19 مارس 2027

أمستردام

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة سيكولوجية المستثمر وشذوذ الأسواق

المرجع: 83311_2246 **التاريخ:** 15 – 19 مارس 2027 **المكان:** أمستردام **الرسوم:** GBP 5600

سيكولوجية المستثمر وشذوذ الأسواق دورة تدريبية مدتها أسبوع لمديري المحافظ والمحللين الاستثماريين ومستشاري الثروات الذين يريدون عملية استثمار ترصد التحيز قبل أن يصل إلى قرار التداول، وتنتهي بتدقيق مكتوب للتحيزات في عملية الاستثمار الخاصة بهم. فأنماط التسعير المستمرة وردود فعل العملاء على التقلبات تكشف باستمرار الفجوة بين النماذج العقلانية والقرارات الفعلية. وتقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة في سيكولوجية المستثمر وشذوذ الأسواق.

لماذا تهم سيكولوجية المستثمر وشذوذ الأسواق الآن

ثلاثة ضغوط تبقي هذا الموضوع على جدول مكاتب الاستثمار. فتقلبات الأسعار تختبر انضباط المحترفين وعملائهم معا، إذ يميل كثيرون إلى البيع بعد الهبوط وملاحقة الرابحين الجدد. ولجان الاستثمار تطلب من المديرين تفسير قراراتهم بلغة العملية لا بالنتيجة وحدها. كما أن أنماط العائد مثل الزخم والانجراف اللاحق لإعلان الأرباح ما زالت تجذب رؤوس الأموال، فيطرح السؤال عما إذا كانت مكافأة على مخاطرة أم استغلالا لخطأ. والمكتب الذي يقرأ هذه الإشارات يحمي ثروة عملائه، أما من يتجاهلها فيكرر أخطاء مكلفة. وتستند الدورة إلى نظرية الاحتمالات Prospect Theory وفرضية كفاءة السوق ورؤية الأسواق التكيفية.

المستفيدون من سيكولوجية المستثمر وشذوذ الأسواق

- من يختارون الأوراق المالية ويحددون أحجام المراكز ضمن تفويض استثماري
- من يبحثون في الشركات ويكتبون توصيات الاستثمار المرفوعة إلى اللجان
- من يقدمون المشورة لعملاء الثروات الخاصة في التوزيع ويرافقونهم خلال فترات التراجع
- من يصممون قواعد الفرز وسياسات إعادة التوازن للمحافظ النموذجية

ويستفيد مكتب الاستثمار أكثر من غيره حين يحضر مديروه ومحللوه ومستشاروه معا، فتظهر النقاط العمياء المشتركة بين البحث والتعامل مع العملاء.

قدرات سيكولوجية المستثمر وشذوذ الأسواق

يتعلم المشاركون معاملة حكمهم الشخصي بوصفه مصدرا للمخاطر، والتمييز بين شذوذ يستحق الاستثمار فيه ونمط لا يعدو أن يكون وهما يغذيه الإدراك المتأخر.

- تقييم قرارات الاستثمار الأخيرة بحثا عن الثقة المفرطة والانحياز التأكيدي وأثر التصرف — مدير المحفظة
- الموازنة بين التفسيرات السلوكية وتفسيرات المخاطر لشذوذ الزخم والقيمة والانجراف — اختيار الاستراتيجية
- اختبار ما إذا كان الشذوذ الظاهر يصمد أمام التكاليف وحدود السعة وفحوص التنقيب في البيانات — لجنة البحث
- تصميم قواعد التعهد المسبق وانضباط البيع ويوميات القرار — عملية الاستثمار
- تطبيق التأطير وهندسة الخيارات في الحوار مع العملاء — مستشار الثروات وعميله
- بناء تدقيق للتحيزات مع تغييرات مرتبة حسب الأولوية في العملية — رئيس الاستثمار

مصطلحات سيكولوجية المستثمر وشذوذ الأسواق الأساسية

- نظرية الاحتمالات — نموذج يبين أن الناس يزنون الخسائر أثقل من مكاسب مساوية لها ويحكمون على النتائج قياسا بنقطة مرجعية.
- أثر التصرف — ميل المستثمر إلى بيع المراكز الرابحة مبكرا والاحتفاظ بالمراكز الخاسرة طويلا.
- شذوذ السوق — نمط عائد مستمر تعجز نماذج تسعير الأصول المعتادة عن تفسيره.
- الزخم — الميل الملاحظ للأصول ذات العوائد القوية مؤخرا إلى مواصلة التفوق خلال الأشهر التالية.
- حدود المراجحة — التكاليف والمخاطر التي تمنع المتداولين المطلعين من تصحيح سوء التسعير كاملا.
- يوميات القرار — سجل مكتوب للمنطق والتوقعات ودرجة الثقة وراء قرار استثماري يدون قبل معرفة النتيجة.

سيكولوجية المستثمر وشذوذ الأسواق يوما بيوم

اليوم 1: النماذج العقلانية والمستثمر الحقيقي

- فرضية كفاءة السوق — ما الذي يجب أن تعكسه الأسعار ولماذا
- نظرية الاحتمالات والنقاط المرجعية — قراءة المكاسب والخسائر
- رؤية الأسواق التكيفية — كيف تنشأ الاستراتيجيات ثم تتلاشى
- الاستدلالات في اختيار الأوراق المالية — اختصارات ذهنية تشكل توصيات المحللين
- نتيجة القرار مقابل جودة القرار — الحكم المنصف على القرارات

اليوم 2: التحيزات داخل مكتب الاستثمار

- الثقة المفرطة وفترات الثقة الضيقة — أخطاء تحديد أحجام المراكز
- الانحياز التأكيدي وانحياز السرد — بحث يدافع عن فرضية مسبقة
- أثر التصرف — قرارات البيع في المراكز الرابحة والخاسرة
- المحاسبة الذهنية — الأوعية المنفصلة وتماسك المحفظة
- ديناميكيات الجماعة في لجان الاستثمار — الرأي المخالف والامتثال للأغلبية

اليوم 3: فحص شذوذ الأسواق

- أنماط الزخم والانعكاس — استمرار الاتجاه عبر آفاق زمنية مختلفة
- علاوات القيمة والحجم — مكافأة مخاطرة أم سوء تسعير
- الانجراف اللاحق لإعلان الأرباح — بطء رد الفعل على الأخبار
- آثار التقويم والأحداث — فصل الإشارة عن الضوضاء
- حدود المراجحة والتنقيب في البيانات — هل يصمد الشذوذ

اليوم 4: تصميم عمليات مقاومة للتحيز

- قواعد التعهد المسبق وانضباط البيع — تقليص التقدير الشخصي عند نقاط الضعف
- يوميات القرار وتحليل ما قبل الفشل — تدوين المنطق قبل النتائج
- قوائم التحقق لمقترحات الاستثمار — معايير المساءلة في اللجان
- هندسة الخيارات لمحافظ العملاء — الخيارات الافتراضية والتأطير في المشورة
- سياسات إعادة التوازن — استجابات منهجية لتقلبات السوق

اليوم 5: ممارسة تدقيق التحيزات في عملية الاستثمار

- تمرين مراجعة الصفقات — تطبيق تشخيص التحيز على قرارات أسهم سابقة
- حالة تقييم الشذوذ — تطبيق اختبارات المتانة على استراتيجية عوامل
- لعب أدوار تراجع محفظة العميل — تطبيق التأطير في حوار ثروات خاصة
- محاكاة لجنة الاستثمار — مساءلة مقترح باستخدام قائمة التحقق
- تدقيق مكتمل للتحيزات في عملية الاستثمار — تغييرات مرتبة حسب الأولوية

تطبيق سيكولوجية المستثمر وشذوذ الأسواق بعد الدورة

- بدء يوميات قرار لكل مركز جديد ومراجعة المدخلات مع زميل بعد شهر واحد.
- إجراء تحليل ما قبل الفشل على المقترح التالي المعروض على لجنة الاستثمار وتسجيل المخاطر التي يكشفها.

أسئلة حول سيكولوجية المستثمر وشذوذ الأسواق

ما سيكولوجية المستثمر وشذوذ الأسواق ولماذا تهم الآن؟

هي دراسة كيف يشكل الحكم البشري قرارات الاستثمار وأسعار الأصول. وتهم الآن لأن الأسواق المتقلبة تختبر الانضباط، ولأن اللجان تتوقع من المديرين إثبات سلامة العملية لا الاكتفاء بنتائج جاءت بالحظ.

من الأكثر استفادة من سيكولوجية المستثمر وشذوذ الأسواق؟

يستفيد مديرو المحافظ والمحللون الاستثماريون ومستشارو الثروات أكثر من غيرهم. فالمديرون يحسنون قرارات البيع، والمحللون يختبرون فرضياتهم بصدق أكبر، والمستشارون يرافقون عملاءهم خلال هبوط الأسواق بتأطير أوضح.

كيف تختلف سيكولوجية المستثمر وشذوذ الأسواق عن دورة التمويل المؤسسي لقرارات الاستثمار؟

تركز على البشر وأنماط الأسعار وراء قرارات السوق، لا على القوائم المالية والتقييم. فدورة التمويل المؤسسي تقيم المشروعات، بينما يدقق هذا الموضوع في طريقة حكم المستثمرين على الأوراق المالية واستجابتهم للأسواق.

ماذا تعود به من سيكولوجية المستثمر وشذوذ الأسواق؟

تعود بتدقيق للتحيزات في عملية الاستثمار الخاصة بك مع تغييرات مرتبة حسب الأولوية، ومعه نموذج ليوميات القرار وقائمة تحقق للمقترحات وطريقة لاختبار متانة أي شذوذ.

سيكولوجية المستثمر وشذوذ الأسواق: الطريق إلى الأمام

يحدد التدقيق المكتمل للتحيزات في عملية الاستثمار أولا القاعدة التي يجب تغييرها، وهي غالبا انضباط البيع. ويطبقه مديرو المحافظ على المراكز القائمة، ويستخدمه المحللون في صياغة أبحاثهم، ويكيفه المستشارون لمراجعات العملاء. وبعد ربع سنة من الاستخدام، تستحق مدخلات يوميات القرار المراجعة لمعرفة التحيزات التي استمرت.