JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة المعتقدات الاستثمارية واستراتيجية المحفظة الكلية

11 – 15 يناير 2027

ميلانو

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة المعتقدات الاستثمارية واستراتيجية المحفظة الكلية

المرجع: 84164_2265 **التاريخ:** 11 – 15 يناير 2027 **المكان:** ميلانو **الرسوم:** GBP 6200

المعتقدات الاستثمارية واستراتيجية المحفظة الكلية دورة تدريبية مدتها أسبوع لمديري الاستثمار والتنفيذيين الماليين الذين يرسمون الاستراتيجية طويلة الأجل، يخرج منها المشاركون بورقة استراتيجية الاستثمار للمجلس خاصة بصندوقهم أو ميزانيتهم. فالمجالس تسأل اليوم لماذا تحمل كل مخاطرة، لا كم تحقق من عائد فقط، لذا تبدأ الاستراتيجية من معتقدات مكتوبة ونظرة واحدة إلى المحفظة كلها. تقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة في المعتقدات الاستثمارية واستراتيجية المحفظة الكلية.

لماذا تهم المعتقدات الاستثمارية واستراتيجية المحفظة الكلية الآن

ثلاث قوى تدفع الاستراتيجية إلى ما بعد مزيج الأصول الثابت. فالأسواق الخاصة تأخذ حصة أكبر من المحافظ طويلة الأفق وتطمس الحدود القديمة بين فئات الأصول. والمجالس تريد ربط كل مخاطرة بغرض يمكن شرحه. والتضخم المستمر وارتفاع أسعار الفائدة غيرا المفاضلة بين النمو والسيولة. المستثمر الذي يملك معتقدات مكتوبة يعيد التوزيع بهدوء في الأزمات، أما غيره فيلاحق رابحي العام الماضي. وتستند الدورة إلى المحفظة المرجعية وميزانية المخاطر ووثيقة سياسة الاستثمار أدوات أساسية للاستراتيجية.

المستفيدون من المعتقدات الاستثمارية واستراتيجية المحفظة الكلية

- قادة الاستراتيجية الذين يصوغون مقترحات التوزيع طويلة الأجل للمجلس أو لجنة الاستثمار
- مديرو المحافظ الذين يشرحون كيف تسهم شريحتهم في مخاطر المحفظة الكلية
- التنفيذيون في تمويل الشركات الذين يوازنون بين المشروعات الرأسمالية والاستثمارات المالية
- أخصائيو المخاطر والأداء الذين يضعون ميزانيات المخاطر ويرفعون التقارير عنها
- مسؤولو الخزينة والأوقاف الذين يوازنون بين احتياجات الإنفاق والنمو طويل الأجل

يستفيد مكتب الاستثمار أكثر حين يحضر قادة الاستراتيجية وفئات الأصول والمخاطر معا ويختبرون معتقدات مشتركة.

قدرات المعتقدات الاستثمارية واستراتيجية المحفظة الكلية

ينتقل المشاركون من جزر فئات الأصول إلى رؤية واحدة يمكن الدفاع عنها لمصادر العائد والمخاطر.

- صياغة مجموعة قصيرة من المعتقدات الاستثمارية القابلة للاختبار — اعتماد المجلس للاستراتيجية
- تصميم محفظة مرجعية تحدد شهية المخاطر السلبية — قدرة الراعي على التحمل
- توزيع ميزانية المخاطر الكلية على محركات العائد — رؤساء فئات الأصول
- المقارنة بين المشروعات الرأسمالية والأصول المالية على أساس معدل عائد أدنى واحد — قرارات اللجنة المالية
- تحديد شرائح السيولة ووتيرة الأسواق الخاصة — تخطيط النقد والتعهدات الرأسمالية
- إيصال مفاضلات الاستراتيجية في ورقة جاهزة للمجلس — الأمناء وأعضاء المجلس

مصطلحات المعتقدات الاستثمارية واستراتيجية المحفظة الكلية الأساسية

- المعتقدات الاستثمارية — مجموعة مكتوبة من الآراء حول كيفية مكافأة الأسواق للمخاطرة، توجه كل قرار استراتيجي وتختبره.
- نهج المحفظة الكلية — إدارة المحفظة كلها مقابل هدف واحد وميزانية مخاطر واحدة بدلا من أوزان ثابتة لفئات الأصول.
- المحفظة المرجعية — مزيج بسيط منخفض التكلفة من الأصول المدرجة يعبر عن المخاطر التي يقبل المالك تحملها.
- ميزانية المخاطر — مقدار المخاطر الكلية، وغالبا المخاطر النشطة، المخصص لكل مصدر عائد أو مدير.
- معدل العائد الأدنى — أقل عائد متوقع يجب أن يتجاوزه المشروع أو الاستثمار ليقبل.
- وتيرة التعهدات الرأسمالية — تخطيط التعهدات السنوية في الأسواق الخاصة كي يبلغ الانكشاف المستثمر هدفه دون ضغط على السيولة.

المعتقدات الاستثمارية واستراتيجية المحفظة الكلية يوما بيوم

اليوم 1: الغرض والمعتقدات وميزة المستثمر

- رسم الرسالة وملف المطلوبات — ما يجب أن تحققه المحفظة
- تمرين صياغة المعتقدات الاستثمارية — أي المخاطر سيكافأ عليها المستثمر
- مراجعة ميزة الأفق الزمني والسيولة — أين يكسب الصبر علاوة
- تقييم ميزانية الحوكمة — حجم التعقيد الذي يستطيع المجلس الإشراف عليه
- مقارنة استراتيجيات النظراء — دروس من صناديق الأوقاف والمستثمرين السياديين

اليوم 2: من فئات الأصول إلى محركات العائد

- تفكيك العوامل ومحركات العائد — رؤية الانكشافات الحقيقية عبر الشرائح
- بناء المحفظة المرجعية — تحديد شهية المخاطر السلبية
- بناء افتراضات أسواق رأس المال — العوائد المستقبلية والتقلب والارتباط
- التوزيع الاستراتيجي للأصول مقابل نهج المحفظة الكلية — اختيار نموذج التشغيل
- سيناريوهات أنظمة التضخم والفائدة — اختبار صمود المزيج

اليوم 3: ميزانيات المخاطر والسيولة والأسواق الخاصة

- توزيع ميزانية المخاطر الكلية — تقاسم المخاطر النشطة بين المديرين
- حدود التراجع ومخاطر الأطراف — حماية الراعي في الأزمات
- إطار تقسيم السيولة إلى شرائح — مطابقة الأصول مع الإنفاق والاستدعاءات
- نموذج وتيرة التعهدات في الأسواق الخاصة — بلوغ الأهداف دون ضغط
- تصميم سياسة إعادة الموازنة — النطاقات والمحفزات والتفويض

اليوم 4: خيارات رأس المال وحوكمة الاستراتيجية

- الموازنة الرأسمالية بصافي القيمة الحالية ومعدلات العائد الأدنى — المشروعات مقابل المحافظ
- مقارنة تكلفة الفرصة البديلة لرأس المال — الاستخدامات المتنافسة عبر الميزانية
- إعادة تصميم وثيقة سياسة الاستثمار — تضمين المعتقدات وميزانيات المخاطر
- مصفوفة التفويض وحقوق القرار — المجلس واللجنة ومكتب الاستثمار
- بطاقة أداء الاستراتيجية مقابل المحفظة المرجعية — الحكم على القيمة المضافة

اليوم 5: ممارسة ورقة استراتيجية الاستثمار للمجلس

- بيان معتقدات الحالة — تطبيق أساليب الصياغة من اليوم 1
- المحفظة المرجعية ومحركات العائد للحالة — تطبيق نماذج اليوم 2
- ميزانية المخاطر وخطة السيولة للحالة — تطبيق أدوات اليوم 3
- محاكاة مساءلة المجلس — الدفاع عن المفاضلات تحت الأسئلة
- ورقة استراتيجية الاستثمار للمجلس — المسودة النهائية للاعتماد

تطبيق المعتقدات الاستثمارية واستراتيجية المحفظة الكلية بعد الدورة

- إدارة جلسة معتقدات مع لجنة الاستثمار وتعميم ثمانية بيانات معتقدات مقترحة.
- إعادة تقسيم الحيازات إلى محركات عائد ومقارنة مخاطرها بمحفظة مرجعية مقترحة.

أسئلة حول المعتقدات الاستثمارية واستراتيجية المحفظة الكلية

ما المعتقدات الاستثمارية واستراتيجية المحفظة الكلية، ولماذا تهم الآن؟

هي وضع الاستراتيجية طويلة الأجل انطلاقا من معتقدات مكتوبة ورؤية واحدة لمخاطر المحفظة الكلية. وتهم الآن لأن الأسواق الخاصة والتضخم وتدقيق المجالس أضعفت جدوى الأوزان الثابتة لفئات الأصول.

ما الأدوار الأكثر استفادة من دورة المعتقدات الاستثمارية واستراتيجية المحفظة الكلية؟

يستفيد أكثر قادة الاستراتيجية ومديرو المحافظ والتنفيذيون الماليون الذين يقترحون التوزيعات أو يدافعون عنها.

كيف تختلف المعتقدات الاستثمارية واستراتيجية المحفظة الكلية عن دورة بناء المحافظ؟

تعمل على طبقة الاستراتيجية. فدورة بناء المحافظ تختار الأوزان داخل الشريحة، أما هذه فتقرر أي المخاطر تحمل وكيف توزع ميزانيتها ويدافع عنها.

ماذا تعود به من دورة المعتقدات الاستثمارية واستراتيجية المحفظة الكلية؟

تعود بورقة استراتيجية تضم المعتقدات والمحفظة المرجعية وميزانية المخاطر وخطة السيولة وحقوق القرار جاهزة لمراجعة المجلس.

المعتقدات الاستثمارية واستراتيجية المحفظة الكلية: الطريق إلى الأمام

توجه ورقة استراتيجية الاستثمار للمجلس أولا اختيار المجلس للمحفظة المرجعية وميزانية المخاطر الكلية. ويستخدمها قائد الاستراتيجية لإحاطة أعضاء المجلس ورؤساء فئات الأصول. وبعد أول مراجعة سنوية، راجع هل ما زالت كل قناعة صامدة أمام الأدلة، وهل صمدت شرائح السيولة أمام الاستدعاءات والإنفاق الفعلي.