JUPITER PRIME
Consulting • Training • Advisory
جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة مراجعة استراتيجيات صناديق التحوط وإسناد العوائد

3 – 7 يناير 2027

المنامة

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة مراجعة استراتيجيات صناديق التحوط وإسناد العوائد

المرجع: 91054_2417 **التاريخ:** 3 – 7 يناير 2027 **المكان:** المنامة **الرسوم:** GBP 4900

مراجعة استراتيجيات صناديق التحوط وإسناد العوائد دورة تدريبية مدتها أسبوع لمديري الصناديق ومحللي الاستثمار الذين يحتاجون إلى تفسير مصدر كل عائد، وتنتهي بإعداد تقرير مراجعة استراتيجية الصندوق. فالمستثمرون يدققون اليوم في الرسوم والصفقات المزدحمة والانكشاف الخفي على السوق أكثر من أي وقت مضى. وتقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة لفرق الاستثمار التي تريد دليلا رقميا خلف كل قرار يخص الاستراتيجية.

لماذا تهم مراجعة استراتيجيات صناديق التحوط وإسناد العوائد الآن

تشكل ثلاث قوى هذا المجال حاليا. لجان الاستثمار والمستثمرون يطلبون إثباتا بأن العوائد ناتجة عن مهارة المدير لا عن انكشاف رخيص على السوق أو العوامل. وأدوات البحث الأسرع تكافئ الصناديق التي تختبر الأفكار بسرعة وتوقفها حين تتلاشى ميزتها. كما أن تقلص السيولة والقفزات المفاجئة في الارتباط تعاقب الرافعة المالية التي لم يقسها أحد. الصندوق الذي يفصل المهارة عن بيتا يحتفظ بثقة المخصصين، أما الصندوق العاجز عن ذلك فيدافع عن سجل أداء لا يفهم مكوناته. وتستند الدورة إلى الممارسات المعتمدة في قياس الأداء وإسناده، موصوفة بعبارات عامة.

المستفيدون من مراجعة استراتيجيات صناديق التحوط وإسناد العوائد

- مديرو المحافظ المسؤولون عن تحديد أحجام المراكز والدفاع عن عوائد الاستراتيجية أمام اللجان
- محللو الاستثمار الذين يبنون الأطروحات ويفرزون الأفكار ويتتبعون الميزة خلف كل صفقة
- مسؤولو المخاطر الذين يضعون حدود الانكشاف وميزانيات الرافعة ومحفزات التراجع
- موظفو الأداء والتقارير الذين يفككون العوائد للمستثمرين ومجالس الإدارة
- موظفو التخصيص وبحوث المديرين الذين يقارنون الصناديق الخارجية ويقررون الاسترداد

تستفيد مكاتب الاستثمار أكثر حين يحضر مدير محفظة ومحلل ومسؤول مخاطر معا.

قدرات مراجعة استراتيجيات صناديق التحوط وإسناد العوائد

يعمل المشاركون على سلاسل العوائد وتقارير الانكشاف وسجلات الصفقات حتى يستند كل حكم حول الميزة والطاقة الاستيعابية إلى أرقام قابلة للدفاع.

- تصنيف الصندوق حسب أسلوب الاستراتيجية وملف السيولة ومحرك العائد — قوائم المخصصين المختصرة
- فصل عائد السوق والعوامل والعائد المتبقي في سجل الأداء — نقاش المهارة مقابل بيتا
- تصميم ميزانية مخاطر عبر المراكز والشرائح والرافعة — تحديد الأحجام ووضع الحدود
- حساب التراجع والتقلب ومقاييس الذيل مقابل الأهداف المعلنة — تقارير لجنة الاستثمار
- اختبار فكرة بحثية جديدة عبر مسار تحقق متدرج — تخصيص رأس المال للإشارات
- بناء مراجعة استراتيجية توصي بالإبقاء أو تعديل الحجم أو الإيقاف — قيادة الصندوق والمستثمرون

مصطلحات مراجعة استراتيجيات صناديق التحوط وإسناد العوائد الأساسية

- ألفا — العائد الذي يحققه المدير فوق ما تفسره انكشافات السوق والعوامل.
- بيتا — حساسية عوائد الصندوق لحركة السوق أو المؤشر المرجعي.
- ميزانية المخاطر — توزيع إجمالي المخاطر المسموح بها للصندوق على الاستراتيجيات أو المراكز أو الشرائح.
- الانكشاف الإجمالي والصافي — مجموع المراكز الطويلة والقصيرة، والفرق بينهما، ويظهران الرافعة والانحياز الاتجاهي.
- الازدحام — احتفاظ صناديق كثيرة بمراكز متشابهة، مما يرفع احتمال خسائر حادة مشتركة عند خروجها معا.
- الطاقة الاستيعابية — حجم الأصول الذي تتآكل بعده ميزة الاستراتيجية لأن الصفقات تحرك الأسعار أو تنفد الفرص.

مراجعة استراتيجيات صناديق التحوط وإسناد العوائد يوما بيوم

اليوم 1: أساليب الاستراتيجيات ومحركات العائد

- آليات الأسهم الطويلة والقصيرة — مصدر ميزة انتقاء الأسهم
- الاستثمار الكلي العالمي والعقود الآجلة المدارة — الاتجاه مقابل القرارات التقديرية
- استراتيجيات الأحداث ومراجحة الاندماج — مخاطر الصفقة وشكل العائد
- القيمة النسبية ومراجحة الائتمان — الاعتماد على الرافعة والتمويل
- شروط السيولة وبوابات الاسترداد — مواءمة الأصول مع حقوق المستثمرين

اليوم 2: البحث عن مصادر ألفا

- تفكيك العائد إلى السوق والعوامل والمتبقي — المهارة مقابل بيتا
- تحليل الانكشاف على عوامل الأسلوب — كشف ميول القيمة أو الزخم الخفية
- تشخيص الانحدار المتحرك — رصد انجراف الأسلوب عبر الزمن
- نسبة الإصابة ونسبة العائد إلى الخسارة — كيف يربح المدير فعلا
- إشارات الطاقة الاستيعابية والازدحام — متى تبدأ الميزة بالتلاشي

اليوم 3: ميزانية المخاطر وتحديد أحجام المراكز

- استهداف التقلب وتكافؤ المخاطر — توزيع المخاطر لا رأس المال
- حدود الانكشاف الإجمالي والصافي والمعدل ببيتا — ضوابط الرافعة
- ضبط التراجع وقواعد الإيقاف — حماية رأس المال بعد الخسائر
- سيناريوهات الضغط وانكسار الارتباط — الاستعداد لخسائر الذيل
- تقارير المساهمة الحدية في المخاطر — المراكز التي تستهلك الميزانية

اليوم 4: إسناد الأداء والابتكار البحثي

- جداول إسناد القطاعات والأوراق المالية — شرح النتائج الشهرية للمستثمرين
- النسب المعدلة بالمخاطر وحدودها — مقارنة الصناديق بإنصاف
- تقييم البيانات البديلة — قيمة الإشارة مقابل التكلفة والتلاشي
- سلامة الاختبار التاريخي وفحوص الإفراط في الملاءمة — الوثوق بإشارة جديدة
- مسار الأفكار من الفرضية إلى رأس المال الفعلي — قرارات تمويل البحث

اليوم 5: تطبيق مراجعة استراتيجية الصندوق

- تصنيف استراتيجية صندوق حالة دراسية — تطبيق خرائط الأسلوب
- فصل ألفا عن بيتا في سجل الحالة — تطبيق أساليب التفكيك
- ملاءمة ميزانية المخاطر وتجاوزات الحدود — تطبيق قواعد الأحجام
- المقارنة مع الاستراتيجيات النظيرة — قرار الإبقاء أو الاسترداد
- كتابة مراجعة استراتيجية الصندوق — توصية الإبقاء أو تعديل الحجم أو الإيقاف

تطبيق مراجعة استراتيجيات صناديق التحوط وإسناد العوائد بعد الدورة

- إجراء تفكيك للعوامل والعائد المتبقي على استراتيجية قائمة وعرضه على لجنة الاستثمار.
- إعادة بناء ميزانية مخاطر المكتب باستخدام تقارير المساهمة الحدية في المخاطر.

أسئلة حول مراجعة استراتيجيات صناديق التحوط وإسناد العوائد

ما مراجعة استراتيجيات صناديق التحوط وإسناد العوائد ولماذا تهم الآن؟

هي اختبار ما إذا كانت عوائد الصندوق ناتجة عن المهارة أم عن انكشاف رخيص. وتهم الآن لأن المستثمرين يدققون في الرسوم والازدحام، فتحتاج الصناديق إلى دليل على أن كل استراتيجية ما زالت تستحق رأس مالها.

من يستفيد أكثر من مراجعة استراتيجيات صناديق التحوط وإسناد العوائد؟

يستفيد مديرو المحافظ والمحللون ومسؤولو المخاطر وموظفو الأداء أكثر من غيرهم. فأساليب التفكيك وميزانية المخاطر المشتركة تساعد المكتب على الاتفاق على الأحجام والحدود.

كيف تختلف مراجعة استراتيجيات صناديق التحوط وإسناد العوائد عن دورة عامة في إدارة الاستثمار؟

تركز على الاستراتيجيات البديلة والرافعة والمراكز القصيرة بدلا من التخصيص الطويل فقط. وتعمل فيها على أسئلة المهارة مقابل بيتا والازدحام والطاقة الاستيعابية.

ماذا تعود به من مراجعة استراتيجيات صناديق التحوط وإسناد العوائد؟

تعود بمراجعة مكتوبة لاستراتيجية واحدة مع توصية واضحة. وتتضمن تفكيكا للعائد وفحصا لميزانية المخاطر ومقارنة بالنظراء.

مراجعة استراتيجيات صناديق التحوط وإسناد العوائد: الطريق إلى الأمام

يمنح تقرير مراجعة استراتيجية الصندوق مدير المحفظة ولجنة الاستثمار وثيقة واحدة لأول قرار مهم: هل تحتفظ الاستراتيجية برأس مالها الحالي. وبعد أول استخدام له تستحق تقديرات الطاقة الاستيعابية إعادة النظر، لأن التدفقات الجديدة تغير ما تستطيع الميزة تحمله، سواء في شركات إدارة الأصول أو في مكاتب استثمار شركات التأمين.