JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة التحوط من العملات في محافظ الأسهم الخارجية لمستشاري الثروات

31 مايو – 4 يونيو 2027

نيويورك

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة التحوط من العملات في محافظ الأسهم الخارجية لمستشاري الثروات

المرجع: 94323_2489 **التاريخ:** 31 مايو – 4 يونيو 2027 **المكان:** نيويورك **الرسوم:** GBP 7900

التحوط من العملات في محافظ الأسهم الخارجية لمستشاري الثروات دورة تدريبية مدتها أسبوع لمستشاري الاستثمار للأفراد وموظفي الخدمات البنكية الخاصة الذين يوصون العملاء بأسهم أجنبية، وتنتهي بإعداد مذكرة نسبة التحوط من العملة للعميل. تشكل الأسهم الأجنبية جزءا متزايدا من محافظ العملاء، وقد تضيف حركة العملة إلى العائد الذي يراه العميل أو تمحوه. تقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة للمستشارين الذين يشرحون هذا الخيار لعملائهم.

لماذا يهم التحوط من العملات في محافظ الأسهم الخارجية الآن

تشكل ثلاث قوى هذا الموضوع اليوم. يملك العملاء أسهما أجنبية أكثر عبر الصناديق، وكثير منهم لا يعرف هل فئة الوحدات محوطة أم لا. كما أن تقلبات أسعار الصرف بين العملة المحلية والعملات الأجنبية صارت ظاهرة في كل كشف حساب. وتطلب قواعد الملاءمة من المستشار توثيق مبررات اختياره. وإذا أهمل المستشار هذا الجانب فقد تمحو حركة العملة سنة جيدة للأسهم وتتحول إلى شكاوى. تستند الدورة إلى بيان سياسة الاستثمار وإلى ممارسات إسناد الأداء المأخوذة من منهج Certificate in Investment Performance Measurement CIPM لقياس أداء الاستثمار.

المستفيدون من التحوط من العملات في محافظ الأسهم الخارجية

- المستشارون الذين يبنون محافظ نموذجية من صناديق الأسهم الأجنبية لعملاء التجزئة
- موظفو العلاقات الذين يشرحون عوائد الكشوف وأثر العملة للعملاء من أصحاب الثروات
- مختصو المنتجات الذين يختارون فئات الوحدات المحوطة وغير المحوطة لقائمة الصناديق المعروضة
- مراجعو الملاءمة الذين يتحققون من توافق خيارات العملة مع أهداف العميل

تستفيد مكاتب الخدمات البنكية الخاصة أكثر عندما يحضر المستشارون ومختصو المنتجات ومراجعو الملاءمة معا، فيخرجون بطريقة موحدة لتحديد نسب التحوط وتوثيقها.

قدرات التحوط من العملات في محافظ الأسهم الخارجية

يحول المشاركون عملة إنفاق العميل ومدى تحمله لتقلبات الكشوف إلى نسبة تحوط واضحة لأسهمه الأجنبية.

- تقدير الجزء من عائد السهم الأجنبي الناتج عن العملة — اجتماعات مراجعة العملاء
- مقارنة فئات الوحدات المحوطة وغير المحوطة من حيث التكلفة وفجوة التتبع — اختيار الصناديق المعروضة
- حساب تكلفة الحمل من فروق أسعار الفائدة — قرارات نسبة التحوط
- تطبيق أنواع الأوامر وساعات التداول على أوامر الأسهم العابرة للحدود — جودة التنفيذ
- تصميم أحجام المراكز التي توازن بين خطر العملة وخطر السهم — بناء المحفظة
- شرح نسبة التحوط المختارة بلغة بسيطة — سجلات ملاءمة العميل

مصطلحات التحوط من العملات في محافظ الأسهم الخارجية الأساسية

- نسبة التحوط — الجزء المحمي من قيمة الحيازة الأجنبية من حركة العملة، من صفر لغير المحوط إلى كامل للمحوط بالكامل.
- فئة الوحدات المحوطة — وحدة صندوق تعادل حركة العملة بين عملة أساس الصندوق وعملة المستثمر.
- تكلفة الحمل — الربح أو الخسارة في التحوط الناتجة عن فرق أسعار الفائدة بين عملتين.
- عائد العملة — الجزء من نتيجة الحيازة الأجنبية الناتج عن حركة سعر الصرف لا عن سعر السهم.
- العقد الآجل — اتفاق على مبادلة عملتين بسعر محدد في تاريخ لاحق، وهو الأداة المعتادة في الصناديق المحوطة.
- التجديد — استبدال عقد آجل يستحق بعقد جديد، وقد ينتج عنه فجوات تتبع صغيرة.

التحوط من العملات في محافظ الأسهم الخارجية يوما بيوم

اليوم 1: الأسهم الأجنبية في محافظ العملاء

- التحيز للسوق المحلية وتخصيص الأسهم الأجنبية — خيارات تنويع العميل
- مقارنة بنية سوق العملات وسوق الأسهم — السيولة واختيار مكان التنفيذ
- ساعات التداول عبر المناطق الزمنية — توقيت الأوامر لحسابات العملاء
- فصل عائد السهم عن عائد العملة — شرح كشوف الحساب
- تحديد عملة إنفاق العميل — أي خطر عملة يهم أكثر

اليوم 2: كيف يعمل التحوط داخل الصناديق

- العقود الآجلة والتجديد الشهري — آلية الصناديق المحوطة
- فئات الوحدات المحوطة مقابل غير المحوطة — اختيار الصناديق المعروضة
- تكلفة الحمل من فروق أسعار الفائدة — التكلفة المتوقعة للتحوط
- فجوات التتبع والتدفقات النقدية للتجديد — أسئلة أداء الصندوق
- الرسوم وفروق الأسعار وتكاليف التداول — التكلفة الكلية على العميل

اليوم 3: تحديد نسبة التحوط

- بند العملة في بيان سياسة الاستثمار — توثيق تفضيلات العميل
- الأفق الزمني وتحمل التقلب — تحوط كامل أو جزئي أو بلا تحوط
- الارتباط بين سوق العملات وسوق الأسهم — المعادلة الطبيعية للمخاطر
- تحديد حجم المركز بين خطر العملة وخطر السهم — حدود التخصيص
- أنواع الأوامر لصفقات الأسهم العابرة للحدود — انضباط التنفيذ

اليوم 4: مراجعة النتائج وشرحها

- إسناد الأداء لأثر العملة — ملفات مراجعة العملاء
- محفزات إعادة التوازن عند انحراف التحوط — قواعد صيانة المحفظة
- جداول سيناريوهات قوة العملة المحلية وضعفها — توقعات العميل
- ملاحظات ملف الملاءمة حول خيار العملة — الحد من الشكاوى
- شرح أثر العملة بلغة بسيطة — جودة الحوار مع العميل

اليوم 5: التطبيق العملي لمذكرة نسبة التحوط من العملة للعميل

- حالة عميل من مسؤول تنفيذي في قطاع الطاقة — تطبيق تحديد عملة الإنفاق
- حالة عميل من صاحب منشأة في القطاع الصحي — تطبيق اختيار فئة الوحدات
- مقارنة تكلفة التحوط للحالتين — تطبيق تقديرات تكلفة الحمل
- مراجعة الأقران لخيارات النسبة — اختبار مبررات الملاءمة
- مذكرة نسبة التحوط من العملة للعميل — إكمال المخرج

تطبيق التحوط من العملات في محافظ الأسهم الخارجية بعد الدورة

- تحديد عملة الإنفاق ونسبة التحوط الحالية لعشرة حسابات عملاء تملك صناديق أسهم أجنبية
- إضافة بند للعملة إلى نموذج بيان سياسة الاستثمار المستخدم في مكتب الاستشارات

أسئلة حول التحوط من العملات في محافظ الأسهم الخارجية

ما التحوط من العملات في محافظ الأسهم الخارجية ولماذا يهم الآن؟

هو تحديد الجزء الذي يحمى من قيمة الأسهم الأجنبية للعميل من حركة أسعار الصرف. ويهم الآن لأن تقلبات العملة أصبحت واضحة في كشوف حسابات العملاء.

من يستفيد أكثر من التحوط من العملات في محافظ الأسهم الخارجية؟

يستفيد مستشارو الاستثمار للأفراد وموظفو الخدمات البنكية الخاصة أكثر من غيرهم. ويستفيد كذلك مختصو المنتجات ومراجعو الملاءمة.

كيف يختلف التحوط من العملات في محافظ الأسهم الخارجية عن تحوط الخزينة في الشركات؟

تعمل هذه الدورة على مستوى محفظة عميل واحد وملف ملاءمته. أما دورات خزينة الشركات فتتناول التدفقات النقدية للشركة وفواتيرها وميزانيتها.

ماذا تعود به من التحوط من العملات في محافظ الأسهم الخارجية؟

تعود بمذكرة مكتوبة لنسبة التحوط لحالة عميل. تسجل المذكرة عملة الإنفاق وفئة الوحدات المختارة والتكلفة المتوقعة للتحوط والمبررات التي يستطيع المراجع فحصها.

التحوط من العملات في محافظ الأسهم الخارجية: الطريق إلى الأمام

تمنح مذكرة نسبة التحوط من العملة للعميل كل مستشار سجلا مكتوبا قصيرا يوضح لماذا يملك العميل أسهما أجنبية محوطة أو محوطة جزئيا أو غير محوطة. وتفيد أولا في المراجعة السنوية التالية للعميل، حيث يقرؤها المستشار ومراجع الملاءمة معا. ويستحق افتراض عملة الإنفاق مراجعة لاحقة، لأن التقاعد أو الانتقال قد يغيره.