

# € TRAINING

إدارة المحافظ الاستثمارية

4 - 15 أغسطس 2024  
القاهرة (مصر)



## إدارة المحافظ الاستثمارية

رمز الدورة: U783 تاريخ الإ انعقاد: 4 - 15 أغسطس 2024 دولة الإ انعقاد: القاهرة (مصر) - التكلفة: 5985 يورو

### مقدمة عن البرنامج التدريبي:

تم تصميم هذا البرنامج التدريبي لمساعدتك في إنشاء محفظة من الأسهم والاستثمارات المتعلقة بالأسهم ، مثل الصناديق المشتركة وصناديق الاستثمار المتداولة. سننظر في أنواع مختلفة من الأسهم وكيفية ارتباطها ببعضها البعض ، وسناقش أيضًا كيفية اختيار الاستثمارات المناسبة لك. سيساعدك هذا البرنامج على التعرف على أنواع مختلفة من استراتيجيات التخصيص والتنبؤ ، بالإضافة إلى تقنيات تحسين المحفظة. سننظر أيضًا في أمثلة من الحياة الواقعية لكيفية استخدام تقنيات إدارة المخاطر والتحوط لحماية استثمارات الأسهم.

### أهداف البرنامج التدريبي:

#### في نهاية البرنامج سيكون المشاركون قادرين على:

- التعرف على المبادئ الرئيسية والدروس المستفادة من الأنماط المختلفة لتخصيص الأصول وإدارة المحافظ، بما في ذلك الأساليب المبتكرة التي تلت الأزم المالية.
- إظهار فهم عميق للأسهم كأحدى فئات الأصول.
- تحديد "القيمة العادلة" للأسهم من خلال تحليل النماذج المختلفة التي تم استخدامها لاشتقاق تقديرات قيمة الشركات.
- تطبيق المهارات التحليلية لقيمة التحليل الأساسي لأداء الشركات وتقييم الأسهم حقوق الملكية باستخدام البيانات المالية.

### الفئات المستهدفة:

تم تصميم هذا البرنامج للمهنيين الذين يعملون في صناعة الاستثمار ويريدون معرفة المزيد عن الأسهم والأسواق العالمية ومنصات التداول وتقنيات الاستثمار. هؤلاء المهنيين لديهم الكثير من التعرض لأسهم الأسواق الناشئة.

### محاو البرنامج التدريبي:

#### الوحدة الأولى:

#### نظرة عامة على الأسهم كأحدى فئات الأصول:

- كيف تقارن ملكية الأسهم بالمطالبات المالية الأخرى؟
- موقف حقوق الملكية مقابل العناصر الأخرى ضمن هيكل رأس مال الشركة.
- مراجعة رأس المال السهمي من منظور محاسبي.
- خصائص الأسهم العادية والمحمولة والمسجلة.
  - الأسهم الممتازة التراكمية والمشاركة والقابلة للتحويل.
  - تصنيف توزيعات الأرباح والتصفية.
- نظرة عامة على الإصدار الأولي لسندات الملكية.
- أسواق الأسهم وتنفيذ التجارة.
  - منصات الطلب/ العرض.
- الضمانات والمذكرات المغطاة.
- عقود الفروقات S'CFD.
- نظرة عامة على أدوات الاستثمار الجماعي القائمة على حقوق الملكي.

#### الوحدة الثانية:

## أسواق ومؤشرات الأسهم العالمية:

- المؤشرات / التبادلات الرئيسية.
- الأسواق الناشئة والحدودية.
- أنظمة تصنيف أسواق الأسهم العالمية - MSCI, FTSE.
- مسح تاريخي لأداء مؤشرات الأسهم العالمية الرئيسية.
  - نسب السعر / العوائد السابقة.
- البيئة التنظيمية والإشرافية.
  - حماية المساهمين.
- هيكل وحجم الأسواق.
- السيولة والشفافية.
- خصائص التداول مثل: انتشار الأنشطة خارج البورصة.

## الوحدة الثالثة:

### الإصدار الأولي والمقاصة والحفظ وتداول الأوراق المالية:

- إدراج الأوراق المالية - الإطار المؤسسي، إفصاحات المستثمرين.
- الهيكل ومراحل الطرح العام الأولي IPO.
  - دور الوسطاء، بناء الدفاتر، التسعير.
  - فوائد للمصدر والمستثمرين.
  - تدني الاكتتاب مقابل بذل أفضل الجهود.
  - مشاكل تجاوز الاكتتاب وخيارات Greenhoe.
- دور البورصات في توفير مرافق ومنصات السوق الثانوية.
- أماكن التداول البديلة.
- المرافق التجارية متعددة الأطراف والبرك المظلمة.
- معنى "الكتب المغلقة" و "div-ex" و "div-cum" و "ex special" و "cum special" و "rights ex".
- شرح طبيعة وأهداف التداول عالي التردد HFT.
- مبادئ التسليم مقابل الدفع DVP والتوصيل المجاني.
- الإيداع المركزي الدولي للأوراق المالية ICSD.
- فحص دور الأمناء / المرشحين.
- الغرض والمتطلبات والآثار المترتبة على إقراض الأوراق المالية لشركة SBLI.

## الوحدة الرابعة:

### مؤشرات الأسهم العالمية:

- المؤشرات / التبادلات الرئيسية.
- الأسواق الناشئة والحدودية.
- أنظمة تصنيف أسواق الأسهم العالمية - MSCI, FTSE.
- مسح تاريخي لأداء مؤشرات الأسهم العالمية الرئيسية.
  - نسب السعر / العوائد السابقة.
- البيئة التنظيمية والإشرافية.
  - حماية المساهمين.
- هيكل وحجم الأسواق.
- السيولة والشفافية.
- خصائص التداول مثل: انتشار الأنشطة خارج البورصة.

## الوحدة الخامسة:

## تحليل القوائم المالية:

- الغرض والهيكل واستخدام الميزانيات العمومية وبيانات الدخل وبيانات التدفقات النقدية.
- الفئات الرئيسية للنسب المالية:
  - الربحية، السيولة، دوران الأصول، المديونية.
  - نسب المستثمرين الرئيسية.
  - العائد على السهم EPS، E / P، النسب السابقة والمستقبلية، السعر / الأرباح إلى النمو نسبة السعر إلى الأرباح.
  - عوائد توزيعات الأرباح، توزيعات الأرباح / تغطية الفائدة.
- مزايا وتحديات أداء التحليل المالي.
- مقارنة الشركات عبر ودخل القطاعات.
- محاسبة إجراءات الشركات.
- الأسهم والأرباح النقدية.
- حقوق الاكتتاب والعروض المفتوحة وعروض الاكتتاب والبيع.
- حساب التأثير النظري على سعر سهم المصدر من البونص / سكريب، التوحيد، إصدارات الحقوق.

## الوحدة السادسة:

### تخصيص حقوق الملكية وإسناد الأداء:

- معايير تحديد المخصصات النسبية للأسهم والدخل الثابت والأصول البديلة.
- مساهمة كل من / جميع العوائد الإجمالية للمحفظة.
  - الاستراتيجية مقابل التكتيكية.
  - المقتنيات الجوهرية والكلية satellite.
- التخصيص النشط للأسهم - اختيار الأسهم مقابل الاستثمار السلبي.
- الأداء النسبي للمدراء النشطين للمعايير.
- إسناد الأداء - التخصيص لأوراق مالية محددة مقابل التعرض العام للمعايير.
- فحص الأنماط المتناقضة للنمو مقابل الاستثمار في القيمة.
- فلسفة الاستثمار لوارن بافيت.

## الوحدة السابعة:

### طرق تقييم تقدير قيمة الشركات:

- التقييم الأساسي للأسهم - تقنيات التدفقات النقدية المخصومة DCF.
- نماذج تعتمد على حساب القيمة الحالية لتدفقات الأرباح المستقبلية.
  - النموذج البسيط.
  - النموذج متعدد المراحل.
- مقارنة التقييمات عبر مختلف القطاعات.
- ما هو معدل الخصم الذي يجب استخدامه في نماذج التدفقات النقدية المخصومة؟
- تحديد متوسط التكلفة المرجح لرأس المال WACC.
- ما هي المضاعفات التي يجب استخدامها للشركات الفردية، للسوق ككل؟
- كيفية يمكن تقدير قيمة المشاريع عالية النمو بدون أرباح.
- استدامة الأرباح والاضطرابات التجارية.
- علاقة تقييمات الشركات ببيئة أسعار الفائدة الأساسية.
- العائد على قياسات العائد على حقوق الملكية - بما في ذلك العائد المعدل حسب المخاطر على رأس المال RAROC.
- التقييمات المعدلة حسب المخاطر - دمج بيتا في طرق التقييم.
- أهمية التغيرات في البيئة التنظيمية في التنبؤ بالتقييم.

## الوحدة الثامنة:

### نظرية المحفظة والمخاطر العوائد التجارية:

- الركائز الأساسية لنموذج تسعير الأصول الرأسمالية CAPM.
  - خط سوق الأوراق المالية SML، بيتا، ألفا، معدل خالي من المخاطر.
  - مفهوم الحدود الفعالة.
  - مخاطر منهجية ومخاطر خاصة أو محددة.
- نظرية المحفظة الحديثة MPT والتنوع.
  - نموذج ماركويتز وتحليل مصفوفة التغير.
- العائد المعدل حسب المخاطر.
  - نسبة شارب، نسبة سورتينو، نسبة ترينور، نسبة الهدوء، نسبة المصاريف الإجمالية TER.
  - العائد المعدل حسب المخاطر على رأس المال RAROC.
- الفرق بين CAPM و نظرية تسعير المراجعة APT.
- الاستراتيجيات النشطة والسلبية - تتبع المؤشر، واختيار الأسهم، وتكاليف المعاملات.
- التحوط واستخدام المشتقات في إدارة المخاطر.
- ظاهرة التحيز للنجاح.

## الوحدة التاسعة:

### موازنة المخاطر:

- شرح علاوة المخاطر - العائد الزائد أو التعويض لعدم الاحتفاظ بأصول خالية من المخاطر.
- المخاطر كمورد نادر وكيفية تخصيص التعرضات وفقاً لأسعار المخاطر والعوائد المتوقعة.
- التوزيعات الإحصائية لنمذجة الهياكل الاحتمالية.
- المعايير وتتبع الأخطاء - المخاطر النشطة مقابل السلبية.
- إدراك أهمية عمليات السحب - فترات الاحتفاظ، واحتياجات السيولة.
- العوائد المتوقعة من منظور موازنة المخاطر.
- التزامات تحديد السوق - دفتر التداول، مناهج بازل 3.
- حسابات وميكانيكا الانحراف المعياري / خطأ التتبع / 2 M / بيتا.
- نسب المخاطر / العوائد وأثارها في عملية ميزانية المخاطر:
  - Sortino و Martin Ratio و Calmar و Jensen's Alpha و Information و Treynor و Sharpe Ratio.
- القيمة المعرضة للخطر - المنهجيات، والعجز المتوقع، ونظرية القيمة القصوى.

## الوحدة العاشرة:

### استراتيجيات سمارت بيتا:

- مراجعة المنطق الكامن وراء سمارت بيتا - نماذج توزيع الأصول ذات عوامل المخاطرة.
- فحص أداء العديد من صناديق الاستثمار المتداولة التجريبية سمارت بيتا المستخدمة على نطاق واسع.
- مشاكل الازدحام والسوق باستخدام استراتيجيات سمارت بيتا.
- هل الوعود التي قدمها رعاة سمارت بيتا ETF مضمونة؟