

€ TRAINING

إدارة المحافظ الاستثمارية

27 مايو - 7 يونيو 2024
مدريد (إسبانيا)



إدارة المحافظ الاستثمارية

رمز الدورة: U783 تاريخ الإنعقاد: 27 مايو - 7 يونيو 2024 دولة الإنعقاد: مدريد (إسبانيا) - التكلفة: 7950 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 كإحدى فئات الأصول.
- تحديد "القيمة العادلة" للأسهم من خلال تحليل النماذج المختلفة التي تم استخدامها لاستنتاج 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.

محاور البرنامج التدريبي:

الوحدة الأولى:

نظرة عامة على الأسهم كإحدى 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 - FTSE, MSCI.
- 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 "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 - FTSE, MSCI.
- 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 للنجاة.

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؟