



# دورة استراتيجيات صناديق التحوط والمخاطر والعناية الواجبة



## دورة استراتيجيات صناديق التحوط والمخاطر والعناية الواجبة

المرجع: 444\_135850 التاريخ: 12 - 16 سبتمبر 2027 المكان: طشقند الرسوم: Euro 4500

### نظرة عامة

دورة استراتيجيات صناديق التحوط والمخاطر والعناية الواجبة هي دورة تأسيسية إلى متوسطة مدتها 5 أيام للمحليين وفرق المحافظ والمكاتب العائلية وإدارة الثروات والمخاطر والمستثمرين المؤسسيين، ويعود المشاركون منها بملف تقييم صندوق التحوط. تربط الدورة بين هياكل الصناديق وسلوك الاستراتيجيات والرسوم والرافعة والسيولة وأدلة الأداء واختيار المدير والضوابط التشغيلية وتخصيص المحافظ والمتابعة. تقدم أجابل للتدريب دورة عملية في تقييم صناديق التحوط والعناية الواجبة.

### الفئة المستهدفة

- وظائف الاستثمار المسؤولة عن بحث فرص الاستثمار البديل
- وظائف المحافظ المسؤولة عن قرارات التخصيص والتنويع
- وظائف المكاتب العائلية المسؤولة عن اختيار المديرين الخارجيين
- وظائف إدارة الثروات المسؤولة عن الملاءمة وشرح المخاطر
- وظائف المخاطر المسؤولة عن الرافعة والسيولة وتعرضات الأطراف المقابلة
- وظائف الرقابة المسؤولة عن متابعة المدير وأدلة الحوكمة

تفترض الدورة أن المشاركين يراجعون معلومات استثمارية أو يدعمون قرارات المحافظ، وتستبعد التسعير المتقدم للمشتقات والصياغة القانونية لتأسيس الصناديق والتحول التقني.

### الإدارات والقطاعات المستهدفة

تخدم الدورة الإدارات التي تقيم الاستثمارات المجمعة والمديرين الخارجيين ومخاطر المحافظ والحوكمة ضمن البيئات المؤسسية والاستشارية.

- فرق إدارة الأصول والاستثمارات البديلة
- المكاتب العائلية ووظائف الثروات الخاصة
- وظائف استثمار المعاشات والأوقاف والتأمين
- إدارات الاستثمار والخزانة المصرفية
- فرق المخاطر والامتثال والتدقيق والرقابة التشغيلية
- وظائف الاستشارات الاستثمارية والائتمانية



## أهداف التعلم

بنهاية الدورة سيكون المشاركون قادرين على:

- مقارنة هياكل صناديق التحوط وعائلات الاستراتيجيات
- تحليل مخاطر الرافعة والسيولة والتقييم والأطراف المقابلة
- تطبيق مقاييس الأداء المعدل بالمخاطر والرسوم
- تقييم أدلة العناية الواجبة الاستثمارية والتشغيلية
- بناء بطاقات اختيار المدير ومتابعته
- استخدام معايير تخصيص المحافظ في قرارات صناديق التحوط

## جدول الدورة

### اليوم 1: هيكل صندوق التحوط وشروطه

- خريطة هيكل الصندوق الخاص وأصحاب المصلحة
- قائمة مراجعة وثيقة الطرح
- تسلسل رسوم الإدارة والأداء
- ورقة علامة الذروة ومعدل العائد الأدنى
- مصفوفة شروط الاكتتاب والاسترداد والبوابات وفترات الحجز

### اليوم 2: عائلات استراتيجيات صناديق التحوط

- خريطة تعرض الأسهم الطويلة والقصيرة
- شبكة سيناريوهات الاستراتيجيات المدفوعة بالأحداث
- خريطة مراكز مراجعة القيمة النسبية
- مصفوفة محركات الاقتصاد الكلي العالمي والعقود المستقبلية المدارة
- مقارنة الاستراتيجيات المتعددة وصناديق الصناديق



### اليوم 3: تحليل الأداء والمخاطر

- ورقة مقارنة تدفقات العائد والمؤشرات المرجعية
- لوحة القلب والتراجع ومخاطر الهبوط
- مجموعة مقاييس الأداء المعدل بالمخاطر
- سجل الرافعة والتعرض الإجمالي والصافي
- سجل مخاطر السيولة والتقييم والأطراف المقابلة

### اليوم 4: العناية الواجبة بالمدير والتخصيص

- مجموعة أسئلة العناية الواجبة الاستثمارية
- مراجعة ضوابط العناية الواجبة التشغيلية
- تقييم الأشخاص والعملية والفلسفة الاستثمارية
- بطاقة مرجحة لاختيار مدير الصندوق
- مصفوفة دور الصندوق وقرار التخصيص

### اليوم 5: تطبيق تقييم صناديق التحوط

- تمرين تصنيف الاستراتيجية ومراجعة محركات العائد
- تمرين تحليل الرسوم وأدلة الأداء
- تمرين مراجعة الرافعة والسيولة والأطراف المقابلة
- تمرين قرار لجنة العناية الواجبة بالمدير
- التمرين الختامي لملف تقييم صندوق التحوط

### التمارين التطبيقية

تقترح الدورة الأنشطة التطبيقية الآتية:

- نشاط مقترح لتصنيف صناديق نموذجية بحسب الاستراتيجية والأدوات ومحركات العائد والرافعة والسيولة والسلوك المتوقع تحت الضغط.
- نشاط مقترح لحساب أثر الرسوم ومقارنة الأداء المعدل بالمخاطر والتراجعات وأدلة المؤشر المرجعي.
- نشاط مقترح لتقييم إجابات العناية الواجبة الاستثمارية والتشغيلية باستخدام بطاقة مدير مرجحة.
- نشاط مقترح لتوثيق شروط التخصيص ومؤشرات المتابعة ومحفزات التعيد وخلاصة اللجنة.



## الأسئلة الشائعة

### لمن تناسب دورة استراتيجيات صناديق التحوط والعناية الواجبة وما الذي تفترضه؟

تناسب دورة استراتيجيات صناديق التحوط والعناية الواجبة وظائف الاستثمار والمحافظ والمكاتب العائلية والشركات والمخاطر والرقابة، وتفترض مراجعة معلومات استثمارية أو دعم قرارات المحافظ.

### كيف تختلف العناية الواجبة بصناديق التحوط عن تدريب ابتكار الصناديق؟

تفحص العناية الواجبة بصناديق التحوط الهياكل والاستراتيجيات والمخاطر والأداء والمديرين والعمليات وأدلة التخصيص، بينما يركز تدريب ابتكار الصناديق على تغيير تدفقات العمل واستخدام التقنية ونماذج التشغيل.

### ما المخاطر التي يجب أن يفحصها تقييم صندوق التحوط؟

يفحص تقييم صندوق التحوط تعرض السوق والرافعة والسيولة والتقييم وتركيز الأطراف المقابلة والضوابط التشغيلية والاعتماد على الأشخاص الرئيسيين وشروط الاسترداد والسلوك تحت الضغط.

### كيف تقارن الدورة مديري صناديق التحوط بعدالة؟

تقارن الدورة المديرين عبر مؤشرات ملائمة للاستراتيجية ومقاييس معدلة بالمخاطر والتراجعات وبيانات التعرض وأدلة العملية والضوابط التشغيلية والرسوم وشروط السيولة والعناية الواجبة النوعية.

### ما دور صناديق التحوط في تخصيص المحافظ؟

يمكن لصناديق التحوط إضافة محركات عائد مختلفة أو تنويع، لكن التخصيص يعتمد على الأهداف واحتياجات السيولة وأثر الرسوم والشفافية وقدرة الحوكمة وتحمل مخاطر الاستراتيجية.

## الخاتمة

يعود المشاركون بملف تقييم صندوق التحوط الذي يضم خرائط الهياكل ومقارنات الاستراتيجيات وأوراق الرسوم والأداء وسجلات المخاطر وأسئلة العناية الواجبة وبطاقات المدير ومعايير التخصيص. يستبدل الملف المراجعات المتفرقة بتسلسل تقييم منضبط. ويدعم قرارات موثقة للاختيار والمحافظة والمتابعة والتصعيد.