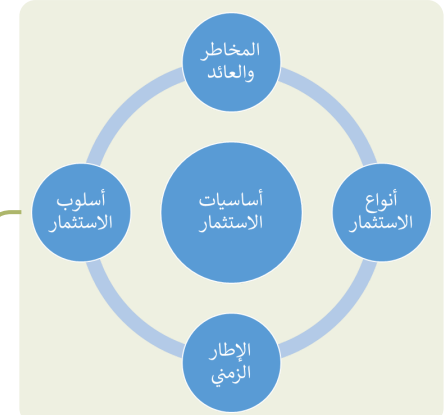


إدارة الاستثمار في الأوراق المالية

تقييم الشركات لاتخاذ القرارات الاستثمارية المناسبة

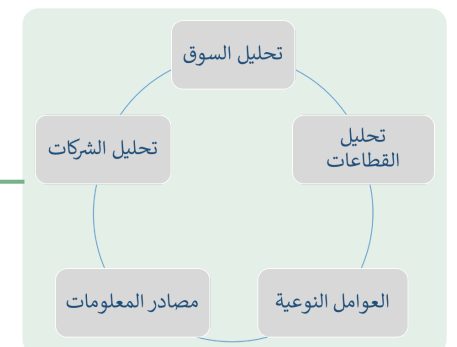
إن أساس صلية اتخاذ القرار الاستثماري هو تعظيم العائدات للدرجة القصوى بما يتماشى مع الأهداف الموضوعية، لذا نجد أن جوهر العملية الاستثمارية هو تخصيص الموارد المالية المناسبة لاتخاذ القرار الاستثماري الأمثل دون إغفال المخاطر المترتبة على تلك العملية

: وتتمثل قرارات الاستثمار عادة في نوعين استثمار مباشر مثل شراء الأسهم أو السندات - استثمار غير مباشر مثل الاستثمار في صناديق الاستثمار - والمخاطر المدارة



أساسيات الاستثمار

المخاطر والعائد
أنواع الاستثمار
الإطار الزمني
أسلوب الاستثمار



عوامل اختيار الفرص الاستثمارية

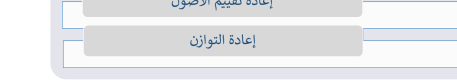
تحليل السوق
تحليل الشركات
تحليل القطاعات
العوامل النوعية
مصادر المعلومات

أساليب إدارة المحافظ المالية

أولاً: أسلوب الإدارة النشطة
ثانياً: أسلوب الإدارة السلبية
ثالثاً: أسلوب الإدارة المخاطرة

تقييم الشركات

أولاً: القيمة الدفترية
ثانياً: القيمة السوقية
ثالثاً: قيمة المنشأة
رابعاً: تحليل التدفق النقدي المخصوم
خامساً: الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك وإهلاك الدين



إدارة المحافظ المالية أوقات الأزمات

أولاً: استراتيجية الاستثمار حسب الهدف الزمني
ثانياً: استراتيجية التنوع
ثالثاً: استراتيجية النمو مقابل استراتيجية القيمة

مؤشرات تحديد توقيت الدخول والخروج

أولاً: مؤشر التضخم
ثانياً: مؤشر أسعار الفائدة
ثالثاً: البيانات الاقتصادية

مخاطر توقيت السوق

المخاطرة بتوقيت خاطئ
التخطيط طويل الأجل مقابل قصير الأجل

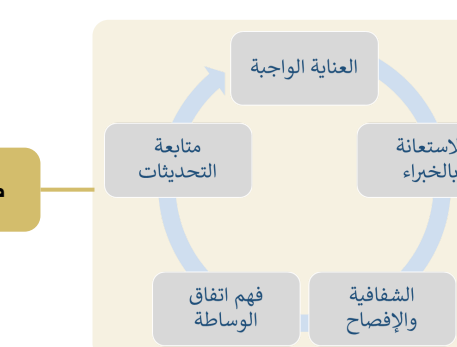


توقيت الدخول والخروج في السوق المصري

أحياناً ما يُظهر السوق المصري تذبذباً بسبب الأحداث الاقتصادية لذا نظراً لتقلبات السوق يُفضل المتداولين الانضمام إلى الأخبار المسبقة والاقتصادية التي تؤثر بشكل مباشر على الأسعار، لتحديد الوقت الأمثل للدخول والخروج من السوق

تنفيذ أوامر الشراء والبيع

البيع
الشراء
البيع
الشراء
البيع
الشراء
البيع
الشراء



التلاعب في أسواق المال

نشر الشائعات
التداول الوهمي
التلاعب بالأسعار



القوانين المنظمة لصناديق الاستثمار في السوق المصري

FRA الهيئة العامة للرقابة المالية
القوانين المنظمة
تقنن سوق رأس المال رقم 95 لسنة 1992
لأصناف صناديق الاستثمار الملحق بالقانون
أهم البنود
شروط تأسيس وتنشيط الصناديق
ضرورة وجود أمين حفظ منفصل
إشراط الإفصاح الدوري عن أداء الصندوق وقيمه

نصائح عند التعامل مع صناديق الاستثمار

فهم طبيعة الصندوق واستراتيجيته الاستثمارية -
الإطلاع على نشرات الإصدار وتقارير الأداء الدورية
مقارنة الرسوم الإدارية ورسوم الاشتراك أو الاسترداد بالعائد المتوقع
تحديد الهدف الاستثماري وإطاره الزمني
الانتباه لفترات التقييد أو الفترات عند الخروج المبكر من الصندوق

ESG الركائز الثلاث لمعايير

أولاً: المعايير البيئية
ثانياً: المعايير المجتمعية
معايير الحوكمة

ESG تقييمات وتصنيفات معيار

تعتمد مؤسسات ووكالات التصنيف العالمية المتخصصة مثل MSCI - Morningstar - Bloomberg في تحليل أداء الشركات بناءً على هذه المعايير، وتمنح درجات أو تصنيفات ESG للمستثمرين على تحديد الشركات التي تتماشى مع قيمهم وقد تشكل مخاطر أقل على المدى الطويل

المشتقات المالية وأدوات التحوط

التحوط
المضاربة
الرافعة المالية
الوصول إلى الأسواق

عملية اتخاذ القرار الاستثماري

أولاً: إنشاء صندوق للتطاريه
ثانياً: التخلص من الدين ذات الفائدة المرتفعة
Financial Analysis - ثالثاً: التحليل المالي
رابعاً: توزيع الأصول
خامساً: متوسط التكلفة بالدولار
سادساً: الاستفادة من مساهمات المطابقة
سابعاً: إعادة توازن المحفظة

عوامل اتخاذ القرارات استثمارية

الأهداف
تأثيرات العوامل
تأثيرات السوق
تأثيرات التكاليف
تأثيرات الرسوم
تأثيرات السيولة
تأثيرات المخاطر

استراتيجيات إدارة المحافظ المالية

المحفظة المالية
إدارة المحفظة المالية

استراتيجيات تقليل المخاطر

أولاً: التنوع المتقدم
ثانياً: الاستثمار في الأصول غير المرتبطة
ثالثاً: خيارات البيع
رابعاً: أوامر وقف الخسارة
خامساً: توزيعات الأرباح
سادساً: الأوراق المالية المحمية

إدارة المحافظ المالية أوقات التقلبات

أولاً: الالتزام بالخطة الاستثمارية
ثانياً: البقاء في السوق
ثالثاً: الحفاظ على التنوع
رابعاً: اتباع أسلوب الإدارة النشطة للمخاطر
خامساً: المستشار المالي

استراتيجيات الدخول والخروج من السوق

أولاً: البيع عند الوصول إلى الهدف
ثانياً: الشراء عند الانخفاض
ثالثاً: البيع عند الارتفاع

توقيت الدخول والخروج من السوق

Entry Timing - توقيت دخول السوق
يشير إلى اللحظة التي يدخل فيها المستثمر السوق أو يشتري أداة مالية
وبطبيعة الحال الدخول المبكر قد يؤدي إلى الاستفادة من النمو المستقبلي
لأسواق أو الشركات، بينما الدخول في الوقت المتأخر قد يعني الشراء
عند مستويات سعرية مرتفعة مما يقلل العوائد المحتملة

Entry Timing - توقيت دخول السوق
يشير إلى اللحظة التي يدخل فيها المستثمر السوق أو يشتري أداة مالية
وبطبيعة الحال الدخول المبكر قد يؤدي إلى الاستفادة من النمو المستقبلي
لأسواق أو الشركات، بينما الدخول في الوقت المتأخر قد يعني الشراء
عند مستويات سعرية مرتفعة مما يقلل العوائد المحتملة

توقيت الدخول والخروج في السوق السعودي

يتمتع السوق السعودي بدرجة عالية من التنظيم والسهولة، مما يسمح بوجود أدوات استثمارية متنوعة، حيث يمكن أن تكون التغييرات في أسعار النفط ومؤشرات قوة توقيت الدخول والخروج وهذا الارتباط أداء السوق السعودي بشكل مباشر بتغير أسعار النفط

معايير اختيار الوسيط المالي

الترخيص والسماحة
العمولات والمصاريف
أدوات التداول
خدمة العملاء
الأبحاث والتحليلات
الحد الأدنى للحساب
المنتجات المتاحة
متطلبات الأهلية

معلومات الوسيط المالي

إدارة الحسابات
الوساطة
الوصول للسوق
تقديم الأوامر
تسهيل الاستثمار
الاستشارة المالية
الامتثال بالوائح

القوانين واللوائح المنظمة لسوق المال

EGX - السوق المالي بجمهورية مصر العربية
Local Regulator - الجهة المنظمة
Financial Regulatory Authority - FRA
وهي هيئة حكومية مستقلة ذات شخصية اعتبارية، غير هادفة للربح تابعة
لوزارة المالية، تختص بتنظيم قطاع الخدمات المالية الغير مصرفية

السوق المالي بالملكة العربية السعودية - تداول
Local Regulator - الجهة المنظمة
Capital Market Authority - CMA
وهي أيضاً هيئة حكومية مستقلة تختص بتنظيم وتطوير والإشراف على السوق المالية في المملكة العربية السعودية

كيفية الاشتراك والخروج من صناديق الاستثمار

Open-End Funds - الصناديق المفتوحة
Subscription / Buy - الاشتراك أو الشراء -
عادة يتم من خلال مدير الصندوق مباشرة أو عبر موزعين معتمدين
مثل البنوك، يقدم المستثمر طلب شراء ويحول المبلغ المطلوب، ثم يتم
الحسوب في نهاية يوم تقديم الطلب أو NAVتنفيذ الشراء بسعر
اليوم
التالي حسب توقيت تقديم الطلب وشروط الصندوق

ETFs - صناديق المؤشرات المتداولة CEFs الصناديق المغلقة
Subscription / Buy - الاشتراك أو الشراء -
يتم شراء الوحدات من خلال وسيط مالي أو شركة مسجلة عبر
تقديم أمر شراء
في البورصة خلال ساعت التداول، تماماً مثل شراء سهم فردي،
ويتم التنفيذ
بأسعار السوق في وقت تنفيذ الأمر

التصنيفات الأساسية لصناديق الاستثمار

أولاً: صناديق الاستثمار المفتوحة
ثانياً: صناديق الاستثمار المغلقة
ثالثاً: صناديق المؤشرات المتداولة

أنواع الرقابة على سوق المال

رقابة من هيئة
سوق المال
رقابة من هيئة
الخدمات المالية
رقابة من هيئة
الخدمات المالية

القوانين المنظمة لصناديق الاستثمار في السوق السعودي

الجهة المنظمة
CMA هيئة السوق المالية
اللائحة المنظمة
لائحة صناديق الاستثمار محدثة بشكل دوري
أهم البنود
مطلبات الإفصاح الكامل في النشرة
التصنيف الواضح لمحتويات الصندوق من أصول
معايير الحوكمة والإفصاح الدوري عن رسوم الإدارة والعمولات

للشركات ESG أهمية معيار

يؤدي الطلب المتزايد من المستثمرين إلى دفع الشركات لتحسين
والإفصاح عنه بكل شفافية، مما يمكن أن يعزز ESGفي مجال
السعة
وفوق العلامة التجارية، ويجذب رأس المال من 35٪ من المستثمرين
والمؤسسات المالية الدولية، وتحسن إدارة المخاطر التشغيلية
والتنظيمية
بشكل أفضل، ومن الممكن أيضاً أن يؤدي إلى تحقيق ميزة تنافسية
عالية
في السوق وأداء مالي أفضل على المدى الطويل

الأنواع الشائعة للمشتقات المالية

مشتقات منظمة يمكن تداولها في البورصة
مشتقات غير منظمة أو خارج البورصة

أدوات التحوط ضد تقلبات الأسعار

العقد الأجلة
الخيارات
عقود المبادلة
توزيع المحفظة

للمستثمرين ESG أهمية معيار

على مواصلة الاستثمارات مع ESGبمساعدة الاستثمار وفقاً لمعايير
القيم
المؤسسية والشخصية، وتحديد الشركات التي تثير المخاطر طويلة
الأجل
مثل المخاطر التنظيمية والتشغيلية ومخاطر السمعة بشكل أكثر
احترافاً
وفعالية، وتجنب الاستثمار في الشركات المتورطة في أي ممارسات
غير
أخلاقية أو غير مستدامة