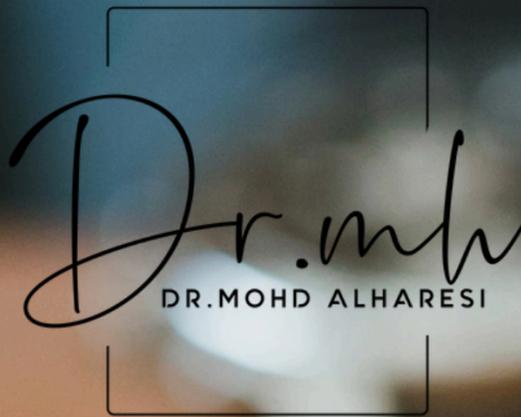


# ادارة الصناديق الاستثمارية

فن إدارة الأصول وتحقيق العوائد

د.محمد الحريصي

مستشار مال وأعمال معتمد



## المقدمة

### الصناديق الاستثمارية: بوابة عالمية للثروة

في عالم المال المعاصر، تُعدّ الصناديق الاستثمارية (Investment Funds) حجر الزاوية للملايين من المستثمرين حول العالم، من الأفراد إلى المؤسسات الضخمة. تُقدم هذه الصناديق حلولاً استثمارية مُتنوعة تُمكن المستثمرين من الوصول إلى أسواق مالية مُعقدة، وتحقيق التنوع، والاستفادة من خبرة مديري الأصول المحترفين، وكل ذلك بتكاليف مُخفضة نسبياً. إنها تُشكل جسراً يربط المدخرات بالفرص الاستثمارية الواسعة، من الأسهم والسندات إلى العقارات والسلع

إن إدارة الصناديق الاستثمارية هي عملية ديناميكية تتجاوز مجرد شراء وبيع الأوراق المالية. إنها تتطلب مزيجاً فريداً من التحليل المالي العميق، إدارة المخاطر الاستباقية، الفهم الشامل لديناميكيات السوق، القدرة على التنبؤ بالتوجهات الاقتصادية، وبالطبع، الانضباط في تنفيذ الاستراتيجيات. إن الهدف الأسمى هو تحقيق أقصى عائد ممكن للمستثمرين ضمن مستويات المخاطرة المقبولة

يهدف هذا الكتاب إلى أن يكون دليلك الشامل في رحلة فهم وإتقان مبادئ إدارة الصناديق الاستثمارية. سنستكشف من خلال عشرة فصول ماهية الصناديق وأنواعها، كيفية إنشائها وهيكلتها، استراتيجيات الاستثمار المطبقة، إدارة المخاطر، الجوانب التنظيمية والقانونية، وصولاً إلى قياس الأداء وتحديات السوق. سواء كنت مستثمراً يسعى لفهم أعمق، أو محترفاً طموحاً في قطاع إدارة الأصول، سيُزوّدك هذا الكتاب بالمعرفة الأساسية التي تحتاجها للنجاح في هذا المجال الحيوي



## المحتويات

### ركائز إدارة الأصول ببراءة

#### الفصل الأول:

مفهوم الصناديق الاستثمارية وأنواعها الأساسية

#### الفصل الثاني:

هيكله الصناديق الاستثمارية: من الفكرة إلى التنفيذ

#### الفصل الثالث:

استراتيجيات الاستثمار في الصناديق المدارة بنشاط

#### الفصل الرابع:

استراتيجيات الاستثمار السلبي (Passive) وصناديق المؤشرات المتداولة (ETFs)

#### الفصل الخامس:

إدارة المخاطر في الصناديق الاستثمارية: حماية رأس المال

#### الفصل السادس:

قياس أداء الصناديق الاستثمارية: هل يحقق الصندوق أهدافه؟

#### الفصل السابع:

الجوانب القانونية والتنظيمية لإدارة الصناديق

#### الفصل الثامن:

تسويق وتوزيع الصناديق الاستثمارية: الوصول إلى المستثمرين

#### الفصل التاسع:

تحديات ومعضلات في إدارة الصناديق الاستثمارية

#### الفصل العاشر:

توجهات مستقبلية في إدارة الصناديق ونصائح للمستثمرين



## الفصل الأول :

### مفهوم الصناديق الاستثمارية وأنواعها الأساسية

#### 1. ما هي الصناديق الاستثمارية؟

- آلية استثمار جماعي تجمع أموال العديد من المستثمرين لتوظيفها في محفظة متنوعة من الأصول (أسهم, سندات, عقارات, سلع, إلخ).
- تُدار من قبل مدير صندوق محترف (Asset Manager) مقابل رسوم.
- تمكن الأفراد من الوصول إلى أسواق قد تكون صعبة عليهم بشكل فردي

#### 2. أهمية الصناديق الاستثمارية:

- التنوع (Diversification):  
تقليل المخاطر من خلال الاستثمار في مجموعة واسعة من الأصول.
- الإدارة الاحترافية:  
الاستفادة من خبرة مديري الصناديق.
- الوصول إلى الأسواق:  
تمكن المستثمرين من الدخول إلى أسواق معقدة أو مكلفة.
- السيولة:  
سهولة شراء وبيع وحدات الصندوق.
- الكفاءة والتكلفة:  
رسوم أقل مقارنة بإدارة محفظة فردية كبيرة

#### 3. أنواع الصناديق الاستثمارية الرئيسية:

- صناديق الاستثمار المشتركة (Mutual Funds):  
المفهوم: تُصدر وحدات تُباع وتُشتري بسعر صافي قيمة الأصول (NAV) في نهاية كل يوم تداول.
- الأنواع: مفتوحة (Open-End) حيث يُمكن للمستثمرين شراء وبيع الوحدات مباشرة من/إلى الصندوق.
- الإدارة: تُدار بنشاط من قبل مدير الصندوق.
- صناديق المؤشرات المتداولة (Exchange Traded Funds - ETFs):  
المفهوم: تُتداول في البورصات مثل الأسهم خلال اليوم. تُتبع غالبًا مؤشرًا معينًا (مثل S&P 500).
- الإدارة: غالبًا ما تكون مُدارة بشكل سلبي (Passive Management).
- المزايا: سيولة عالية, رسوم منخفضة.
- الصناديق المغلقة (Closed-End Funds):  
المفهوم: تُصدر عددًا ثابتًا من الأسهم عند إطلاقها وتُتداول في البورصة. قد تُباع بسعر أعلى أو أقل من صافي قيمة الأصول



## الفصل الأول :

### مفهوم الصناديق الاستثمارية وأنواعها الأساسية

4. أنواع أخرى من الصناديق:

• صناديق التحوط (Hedge Funds):

استراتيجيات معقدة, للمستثمرين ذوي الملاءة العالية, أقل تنظيمًا.

• صناديق الأسهم الخاصة (Private Equity Funds):

تُستثمر في الشركات غير المدرجة أو الشركات العامة التي يتم سحبها من التداول.

• صناديق رأس المال الجريء (Venture Capital Funds):

تُستثمر في الشركات الناشئة ذات الإمكانيات العالية.

• صناديق الاستثمار العقاري (Real Estate Funds/REITs):

تُستثمر في الأصول العقارية

أبرز المصطلحات الأساسية:

- صافي قيمة الأصول (NAV)
- رسوم الإدارة
- رسوم الأداء
- مدير الصندوق
- وثيقة الشروط والأحكام



## الفصل الثاني :

### هيكله الصناديق الاستثمارية: من الفكرة إلى التنفيذ

1. أهداف وغرض الصندوق:  
تحديد أهداف الاستثمار (نمو رأس المال، الدخل، الحفاظ على رأس المال)، ومستوى المخاطرة، والأسواق المستهدفة
2. اختيار الهيكل القانوني:
  - ه صناديق العقد (Contractual Funds):  
مثل الصناديق المشتركة في العديد من الدول
  - ه صناديق الشركات (Corporate Funds):  
مثل الشركات ذات رأس المال المتغير - SICAVs في أوروبا
  - ه صناديق الائتمان (Unit Trusts)
  - ه الشراكات المحدودة (Limited Partnerships):  
شائعة في صناديق التحوط والأسهم الخاصة
3. الأطراف الرئيسية في هيكل الصندوق:
  - ه مدير الصندوق / مدير الأصول (Fund Manager/Asset Manager):  
يتخذ قرارات الاستثمار
  - ه الوصي / الأمين (Custodian/Trustee):  
يحتفظ بأصول الصندوق بشكل آمن
  - ه المحاسب / مدير الصندوق (Fund Administrator):  
يُشرف على صافي قيمة الأصول، المحاسبة، والتقارير
  - ه جهة التسويق / الموزع (Distributor/Marketing Agent)
  - ه الجهة التنظيمية (Regulator)
4. صياغة وثيقة الشروط والأحكام (Prospectus/Offering Memorandum):  
وثيقة قانونية تُقدم تفاصيل كاملة عن الصندوق، أهدافه، استراتيجياته، مخاطره، رسومه، وإدارته. ضرورة لحماية المستثمرين
5. عملية الترخيص والتسجيل: الحصول على الموافقات من الهيئات التنظيمية المعنية
6. تحديد الرسوم والهيكل:
  - ه رسوم الإدارة (Management Fees): نسبة مئوية من الأصول المُدارة.
  - ه رسوم الأداء (Performance Fees): نسبة من الأرباح المحققة التي تتجاوز معيارًا معينًا.
  - ه رسوم الاستحواذ (Front-End Load): رسوم تُدفع عند شراء وحدات الصندوق.
  - ه رسوم الاسترداد (Back-End Load): رسوم تُدفع عند بيع وحدات الصندوق.

## الفصل الثالث :

### استراتيجيات الاستثمار في الصناديق المدارة بنشاط

1. مفهوم الإدارة النشطة (Active Management):

- يُحاول مدير الصندوق التفوق على مؤشر مرجعي (Benchmark) من خلال اختيار الأوراق المالية، وتوقيت السوق
- تتطلب بحثًا وتحليلًا مكثفًا

2. استراتيجيات الاستثمار الشائعة:

• استراتيجية النمو (Growth Investing):

- التركيز: على الشركات التي تُتوقع أن تنمو إيراداتها وأرباحها بمعدل أسرع من السوق.

- الخصائص: غالبًا ما تكون شركات التكنولوجيا، أو الشركات في الصناعات الناشئة. تُتداول بأسعار أعلى ومضاعفات ربحية أعلى

• استراتيجية القيمة (Value Investing):

- التركيز: على الشركات التي يُعتقد أن سعرها السوقي أقل من قيمتها الجوهرية (مُقومة بأقل من قيمتها).

- الخصائص: شركات مستقرة، تُقدم توزيعات أرباح، تُتداول بمضاعفات ربحية منخفضة.

• استراتيجية الدخل (Income Investing):

- التركيز: على الأصول التي تُولد تدفقات نقدية منتظمة (مثل السندات، الأسهم ذات توزيعات الأرباح العالية، العقارات المُدرة للدخل).

• الاستثمار القطاعي (Sector Investing):

- التركيز: على قطاعات معينة تُتوقع لها النمو (مثل التكنولوجيا، الطاقة، الرعاية الصحية).

• الاستثمار العالمي/الناشئ (Global/Emerging Market Investing):

- التركيز: على الاستثمار في أسواق خارج السوق المحلي أو في الأسواق النامية

3. العوامل المؤثرة في اختيار الاستراتيجية:

- أهداف الصندوق، مستوى المخاطرة المقبول، أفق الاستثمار، فلسفة مدير الصندوق

4. البحث والتحليل في الإدارة النشطة:

- التحليل الأساسي: تحليل القوائم المالية، النماذج الاقتصادية، صناعة الشركة.

- التحليل الكمي: استخدام البيانات والرياضيات لتحديد الفرص.

- تحليل السوق: فهم دورات السوق واتجاهاته.

## الفصل الرابع :

### استراتيجيات الاستثمار السلبي (Passive) وصناديق المؤشرات المتداولة (ETFs)

1. مفهوم الإدارة السلبية (Passive Management):
  - ه تحاول مطابقة أداء مؤشر سوق معين, بدلاً من التفوق عليه.
  - ه لا تحاول توقيت السوق أو اختيار الأسهم بشكل نشط
2. أسباب شعبية الإدارة السلبية:
  - ه تكاليف منخفضة: رسوم إدارة أقل بكثير من الصناديق المدارة بنشاط.
  - ه أداء تنافسي: العديد من الصناديق النشطة لا تتفوق على مؤشرها المرجعي على المدى الطويل.
  - ه الشفافية: من السهل معرفة ما يستثمر فيه الصندوق
3. صناديق المؤشرات المتداولة (ETFs) كمثال للإدارة السلبية:
  - ه تُتبع مؤشرًا معينًا (مثل S&P 500, مؤشر سوق الأسهم السعودية).
  - ه تُتداول في البورصات مثل الأسهم.
  - ه المزايا: سيولة عالية, تنوع, رسوم منخفضة, شفافية.
  - ه العيوب: لا تُقدم فرصة للتفوق على السوق, تُعاني من التقلبات السوقية
4. أنواع ETFs:
  - ه الأسهم: تُتبع مؤشرات أسهم (قطاعية, جغرافية, حجمية).
  - ه السندات: تُتبع مؤشرات سندات (حكومية, شركات).
  - ه السلع: تُتبع سلعة معينة (ذهب, نفط).
  - ه القطاعية: تُركز على قطاع صناعي معين
5. مقارنة الإدارة النشطة والسلبية:
  - ه الهدف: تفوق على السوق (نشط) مقابل مطابقة السوق (سلبي).
  - ه الرسوم: أعلى (نشط) مقابل أقل (سلبي).
  - ه المخاطر: أعلى (نشط) مقابل أقل (سلبي).
  - ه السيولة: تختلف
  - ه المستثمر المستهدف:
    - من يُبحث عن التفوق (نشط) مقابل من يُبحث عن الكفاءة والتنوع (سلبي).

## الفصل الخامس :

### إدارة المخاطر في الصناديق الاستثمارية: حماية رأس المال

1. أهمية إدارة المخاطر:

- ه حماية رأس مال المستثمرين.
- ه ضمان استمرارية الصندوق وتحقيق أهدافه.
- ه الامتثال للوائح

2. أنواع المخاطر التي تُواجه الصناديق الاستثمارية:

- ه مخاطر السوق (Market Risk): تقلبات السوق العامة (انخفاض الأسعار).
- ه مخاطر الائتمان (Credit Risk): عدم قدرة مصدر الدين على سداد التزاماته.
- ه مخاطر السيولة (Liquidity Risk): صعوبة بيع الأصول دون التأثير على السعر.
- ه مخاطر التشغيل (Operational Risk): فشل الأنظمة الداخلية أو العمليات أو الأشخاص.
- ه مخاطر السمعة (Reputational Risk).
- ه مخاطر الامتثال (Compliance Risk): عدم الالتزام باللوائح.
- ه مخاطر سعر الفائدة (Interest Rate Risk).
- ه مخاطر الصرف الأجنبي (Currency Risk)

3. أدوات إدارة المخاطر:

- ه التنويع (Diversification):
- الاستثمار في مجموعة واسعة من الأصول لتقليل المخاطر غير المنهجية.
- ه تحديد حدود المخاطر (Risk Limits):
- وضع قيود على حجم التعرض لمخاطر معينة (مثل نسبة معينة من المحفظة لسهم واحد).
- ه تحليل السيناريوهات (Scenario Analysis):
- اختبار أداء المحفظة تحت سيناريوهات سوقية مختلفة (مثلاً: ركود اقتصادي).
- ه اختبار الإجهاد (Stress Testing):
- قياس تأثير الأحداث السوقية المتطرفة.
- ه القيمة المعرضة للخطر (Value at Risk - VaR):
- مقياس إحصائي يُقدر أقصى خسارة محتملة خلال فترة زمنية معينة عند مستوى ثقة معين.
- ه استخدام المشتقات المالية:
- مثل العقود الآجلة والخيارات للتحوط ضد المخاطر
- ه مراجعات المخاطر الدورية

4. دور لجنة المخاطر ومسؤولياتها.

## الفصل السادس :

### قياس أداء الصناديق الاستثمارية: هل يُحقق الصندوق أهدافه؟

#### 1. أهمية قياس الأداء:

- ه تقييم مدى نجاح مدير الصندوق في تحقيق الأهداف.
- ه مقارنة أداء الصندوق بالمنافسين والمؤشرات المرجعية.
- ه مساعدة المستثمرين في اتخاذ قراراتهم

#### 2. مؤشرات الأداء الأساسية:

- ه العائد الإجمالي (Total Return): يشمل أرباح رأس المال وتوزيعات الدخل.
- ه العائد السنوي (Annualized Return).
- ه معدل العائد الداخلي (Internal Rate of Return - IRR)

#### 3. المؤشرات المعدلة حسب المخاطر (Risk-Adjusted Performance Measures):

- ه نسبة شارب (Sharpe Ratio):  
(عائد الصندوق - معدل خالي من المخاطر) / الانحراف المعياري (التقلب).  
تُقيس العائد الزائد لكل وحدة مخاطرة. كلما زادت النسبة، كان الأداء أفضل.
- ه نسبة ترينور (Treyner Ratio):  
(عائد الصندوق - معدل خالي من المخاطر) / بيتا (المخاطر المنهجية). تُقيس العائد الزائد لكل وحدة مخاطرة منهجية.
- ه معامل ألفا (Jensen's Alpha):  
تُقيس العائد الزائد الذي يُحقق مدير الصندوق مقارنةً بما كان متوقعًا بناءً على مخاطره المنهجية. (إيجابي يعني تفوقًا).
- ه معامل بيتا (Beta):  
تُقيس حساسية عائد الصندوق لتحركات السوق

#### 4. المؤشر المرجعي (Benchmark):

مؤشر السوق الذي يُقارن به أداء الصندوق (مثلًا: S&P 500, مؤشر تاسي)

#### 5. إعداد تقارير الأداء:

الشفافية والدقة في تقديم تقارير الأداء للمستثمرين والجهات التنظيمية

## الفصل السابع :

### الجوانب القانونية والتنظيمية لإدارة الصناديق

#### 1. أهمية التنظيم (Regulation):

- حماية المستثمرين.
- ضمان الشفافية والعدالة في السوق.
- الحفاظ على استقرار النظام المالي.
- منع الاحتيال والتلاعب

#### 2. الهيئات التنظيمية الرئيسية:

- هيئة الأوراق المالية والبورصات (SEC) في الولايات المتحدة.
- هيئة السلوك المالي (FCA) في المملكة المتحدة.
- هيئة السوق المالية (CMA) في المملكة العربية السعودية.
- الجهات التنظيمية في الاتحاد الأوروبي (ESMA)

#### 3. الترخيص والامتثال (Licensing and Compliance):

- يجب على مديري الصناديق الحصول على التراخيص اللازمة.
- الالتزام بالقواعد واللوائح المتعلقة بالإفصاح، التسويق، عمليات التداول.

#### 4. قوانين مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب (AML/CTF):

- إجراءات صارمة يجب على الصناديق الالتزام بها للتحقق من هوية العملاء ومراقبة المعاملات المشبوهة

#### 5. حماية المستثمرين:

- وثيقة الشروط والأحكام (Prospectus): تُوفر معلومات أساسية للمستثمرين.
- الإفصاحات المنتظمة: عن الأداء، الرسوم، التغييرات في الاستراتيجية.
- لجان المراجعة المستقلة

- 6. التحديات التنظيمية: التعقيد المتزايد للوائح، الحاجة للتكيف مع التغييرات المستمرة، التكلفة العالية للامتثال



## الفصل الثامن :

### تسويق وتوزيع الصناديق الاستثمارية: الوصول إلى المستثمرين

1. وضع استراتيجية التسويق:

- ه تحديد الجمهور المستهدف (أفراد, مؤسسات, شركات).
- ه تحديد قنوات التوزيع المناسبة

2. أدوات التسويق والترويج:

- ه وثائق الصندوق (Fund Literature): النشرات, الملخصات التنفيذية.
- ه المواقع الإلكترونية والمنصات الرقمية: تُقدم معلومات شاملة.
- ه الفعاليات والمؤتمرات: للترويج المباشر للصناديق.
- ه العلاقات العامة والإعلام.
- ه التقارير التحليلية والبحوث

3. قنوات التوزيع:

- ه الموزعون المباشرون: الصندوق يبيع مباشرة للمستثمرين.
- ه شبكات المستشارين الماليين: البنوك, شركات الوساطة, المستشارون المستقلون.
- ه المنصات الرقمية (FinTech): منصات الاستثمار عبر الإنترنت.
- ه الوسطاء المؤسسيون

4. الامتثال للوائح التسويق:

- ه يجب أن تكون جميع المواد التسويقية دقيقة, غير مضلّة, وتُقدم المخاطر بوضوح.
- ه الالتزام بقواعد "اعرف عميلك" (KYC) و"ملاءمة المنتج" (Suitability)

5. بناء الثقة والعلاقات مع المستثمرين: الشفافية, التواصل المنتظم, تقديم خدمة عملاء ممتازة.



## الفصل التاسع :

### تحديات ومعضلات في إدارة الصناديق الاستثمارية

1. ضغوط الأداء (Performance Pressure):
  - ه الحاجة المستمرة للتفوق على المؤشر المرجعي والمنافسين.
  - ه يمكن أن تؤدي إلى اتخاذ قرارات عالية المخاطر
2. التحديات التنظيمية والامتثال:
  - ه زيادة تعقيد اللوائح وتكلفتها.
  - ه مخاطر عدم الامتثال والعقوبات
3. تقلبات السوق والبيئة الاقتصادية:
  - ه فترات الركود، الأزمات المالية، التغيرات في أسعار الفائدة.
  - ه الحاجة إلى المرونة والتكيف مع الظروف المتغيرة
4. المنافسة الشديدة:
  - ه تزايد عدد الصناديق واللاعبين في السوق.
  - ه ضغوط على خفض الرسوم
5. إدارة التدفقات النقدية للصندوق (Cash Flow Management):
  - ه التعامل مع تدفقات الدخول والخروج الكبيرة من المستثمرين.
  - ه الحاجة للحفاظ على سيولة كافية دون المساس بالعائد
6. تأثير التكنولوجيا (Disruptive Technologies):
  - ه التداول الخوارزمي (Algorithmic Trading).
  - ه الذكاء الاصطناعي (AI) والتعلم الآلي (Machine Learning).
  - ه الروبو-مستشارون (Robo-Advisors).
  - ه تغير من طرق إدارة الصناديق وتقديم الخدمات
7. الضغط على الرسوم (Fee Pressure):
  - ه تزايد شعبية الصناديق السلبية منخفضة التكلفة يُجبر الصناديق النشطة على تخفيض رسومها



## الفصل العاشر :

### توجهات مستقبلية في إدارة الصناديق ونصائح للمستثمرين

1. تزايد شعبية الاستثمار المسؤول (ESG Investing):  
ه دمج العوامل البيئية، الاجتماعية، والحوكمة في قرارات الاستثمار.  
ه نمو الصناديق التي تُركز على ESG

2. دور التكنولوجيا والذكاء الاصطناعي:  
ه تحليل البيانات الضخمة لاتخاذ قرارات استثمارية أفضل.  
ه أتمتة عمليات إدارة المحافظ.  
ه تخصيص الاستثمارات للمستثمرين الأفراد

3. الصناديق النشطة المُدارة بالذكاء الاصطناعي (AI-Powered Active Funds):  
الجمع بين أفضل ما في الإدارة النشطة والسلبية

4. الاستثمار البديل (Alternative Investments):  
تزايد الاهتمام بالاستثمار في الأصول غير التقليدية (الأسمم الخاصة، البنية التحتية، التحوط) لزيادة التنوع

5. التخصيص الفردي (Personalized Investing):  
تقديم حلول استثمارية مُصممة خصيصًا لتلبية احتياجات وأهداف المستثمرين الأفراد

6. نصائح للمستثمرين في الصناديق الاستثمارية:  
ه حدد أهدافك الاستثمارية ومستوى المخاطرة الخاص بك.  
ه قم بالبحث اللازم: اقرأ وثيقة الشروط والأحكام بعناية.  
ه قارن الرسوم: تُؤثر الرسوم بشكل كبير على العائد طويل الأجل.  
ه ركز على الأداء طويل الأجل: لا تُقارن الأداء على المدى القصير.  
ه التنوع أساسي.  
ه لا تُطارِد الأداء السابق: الأداء السابق ليس مؤشرًا على الأداء المستقبلي.  
ه استشر مستشارًا ماليًا: إذا كنت غير متأكد من أي شيء.  
ه كن واعيًا للضرائب: فهم كيفية تأثير الضرائب على عوائدك

## الخاتمة

### إتقان إدارة الصناديق: رحلة مستمرة نحو القيمة

- إن إدارة الصناديق الاستثمارية هي مجال معقد ودائم التطور، يجمع بين فن التحليل المالي، علم الاقتصاد السلوكي، وصرامة الانضباط في إدارة المخاطر. إنها تُعدُّ قوة دافعة في الاقتصاد العالمي، تُمكن الأفراد والمؤسسات من تحقيق أهدافهم المالية وتُساهم في تخصيص رأس المال بكفاءة
- لقد استعرضنا في هذا الكتاب كل ما يخص إدارة الصناديق، من أنواعها وهيكلها، إلى الاستراتيجيات المطبقة، وأهمية إدارة المخاطر، وقياس الأداء بدقة، وصولاً إلى الجوانب التنظيمية والتحديات المستقبلية. تذكر أن مفتاح النجاح في هذا المجال يكمن في التعلم المستمر، التكيف مع التغييرات، والالتزام بمبادئ الإدارة السليمة، كل ذلك مع وضع مصالح المستثمرين في المقام الأول
- مع استمرار تطور الأسواق المالية، وتقدم التكنولوجيا، وتغير تفضيلات المستثمرين، ستظل إدارة الصناديق الاستثمارية مجالاً حيويًا ومليئًا بالفرص. هل أنت مستعد للغوص أعمق في هذا العالم المثير، سواء كنت مستثمرًا تسعى للثراء أو محترفًا يطمح لقيادة المشهد المالي؟



المؤلف : في سطور :

## د.محمد الحريصي

- مستشار ومحاضر مال و أعمال معتمد
- مستثمر ملائكي-مؤسس ورئيس تنفيذي لعدد من الشركات
- دكتوراة في الاقتصاد الدولي من جامعة سي فورد الأمريكية
- ماجستير في الادارة التنفيذية من جامعة سي فورد الأمريكية
- محلل مالي CFA من معهد المحللين الماليين
- مدير مشاريع محترف PMP من معهد ادارة المشاريع PMI
- محلل فني أسواق مالية CFTe من الاتحاد الدولي للمحللين الفنيين
- بكالوريوس اقتصاد وادارة تخصص محاسبة من جامعة الملك سعود
- المؤسس والرئيس التنفيذي : كاريزميديا للتسويق الرقمي
- المؤسس والرئيس التنفيذي : وهج التقنية لتقنية المعلومات
- المؤسس والرئيس التنفيذي : أكاديمية الدكتور محمد الحريصي
- المؤسس والرئيس التنفيذي : أكاديمية Forex4Me للتدريب
- مدرب معتمد TOT من المؤسسة العامة للتدريب التقني والمهني
- مدرب معتمد متميز من المؤسسة العامة للتدريب التقني والمهني
- مدرب معتمد TOT من وزارة التعليم العالي
- مدرب معتمد في نظرية تريمز لحل المشكلات من مركز دبيونو
- مدرب معتمد في القبعات الست للتفكير من مركز دبيونو
- عضو جمعية الاقتصاد السعودية
- عضو جمعية الادارة السعودية
- عضو معهد المحللين الماليين
- عضو معهد ادارة المشاريع
- عضو الاتحاد الدولي للمحللين الفنيين



Mohd\_ALHaresi



DrMohdALHaresi



www.DrMohd-ALHaresi.Com

Dr.moh  
DR. MOHD ALHARES I



كافة الحقوق محفوظة للمؤلف الدكتور محمد الحريصي @2025 م