

مبادرة مستقبل الاستثمار- ملخص الجلسة

التاريخ والوقت: 10:30، الخميس 26 أكتوبر 2017م

العنوان: اتجاهات الأسهم الخاصة

مدير الجلسة: كونر كيهو، شركة ماكينزي أند كومباني

المتحدثون:

- جاسم الصديقي، المدير التنفيذي لمجموعة أبوظبي المالية، الإمارات العربية المتحدة
- جيم كولتر، المدير التنفيذي المساعد والشريك المؤسس بشركة تي بي جي، الولايات المتحدة الأمريكية
- د. تشارلز دالارا، نائب رئيس شركة بارتنز غروب
- دانيال مينتز، العضو المنتدب بشركة أوليمبس كابيتال هولدينج آسيا، الولايات المتحدة الأمريكية
- هارتلي روجرز، رئيس شركة هاميلتون لين بالولايات المتحدة الأمريكية، وعضو لجنة الاستثمار بالشركة.

المخرجات الرئيسية:

- تواصل نمو سوق الأسهم الخاصة في النمو على من 0.3 تريليون في 1999م إلى 3.7 تريليونات في 2017م. كان أغلب هذا النمو على شكل استحواذات خارجية.
- متوسط مدة الاستثمارات تمتد من 5 سنوات إلى 10-15 عاماً أو أكثر من ذلك بحسب متطلبات الشراكة المحدودة الناشئة.
- بنية صندوق الأسهم الخاصة التقليدي تتطور إلى شيء مختلف، وهو شيء أطول مدى وأكثر قابلية للتكيف مع متطلبات المستثمرين.

- إن إيجاد نقطة بداية في أسواق الأسهم الخاصة يكون أسهل من إيجادها في الأسواق العامة؛ لأن الأسواق الخاصة تعج بالفرص بينما يتم تسعير الأسواق العامة بإحكام.
- اكتسب البناء التحليلي للمحفظة الاستثمارية أهمية متزايدة، ربما أكثر أهمية من اختيار مدير الاستثمار
- سيكون هناك قدر متزايد من التكييف والتعديل لأجل الشركاء المتطورين، ولكن سيكون هناك قدر من التوحيد القياسي من أجل رجل الشارع العادي.
- بنية الصناعة ستتجه إلى بنية يكون لدينا فيها متخصصو القطاع (الذين يعملون لصالح المستثمرين الكبار) وفي الجانب الآخر سيكون لدينا فرص أخرى مناسبة لقطاع أوسع
- عائدات الأسواق الناشئة وتوزيعها كانت منخفضة في الأعوام القليلة الماضية، ولكن من المرجح أن يتغير هذا الأمر؛ إذ يجب أن تكون هناك مكاسب كافية كي يقتنع الناس بإيداع المزيد من رؤوس الأموال في صناديق شراكة الأسواق الناشئة المحدودة، وهي مساحة تتضمن مخاطر عظيمة ولكن أيضاً عوائد محتملة هائلة.
- تستغرق شركات الأسهم الخاصة وقتاً أطول حتى تصبح عامة، مما يعني أن الأسهم الخاصة سرقت بعض العوائد من الأسواق العامة.
- صناديق التمويل الصناعية المتخصصة ستشكل الاتجاه السائد للشراكة المحدودة في آسيا.
- على الأرجح ستكون هناك ثورة في التكنولوجيا الحيوية والطب، إلا أن بنية الأسواق قد لا تكون جاهزة لدعم التكنولوجيا والتشريعات التنظيمية التي تصاحبها في هذا الطريق.

أهم الاقتباسات:

- جاسم الصديقي: "كنا أول شركة فاعلة في تبني "البنائية" بالأسواق العامة في المنطقة".
- د. تشارلز دالارا: "العديد من شركائنا المحدودين مهتمون بالاستثمارات طويلة المدى. حتى أنهم مستعدون لقبول عائدات أقل بقليل مقابل مخاطر أقل".

- جيم كولتر: "في 1994 أجريت تحليلاً خلص إلى أنه قد يكون من الجيد إذا بلغ سوق الأسهم الخاصة 20 مليار دولار. اليوم لدينا 3 تريليونات دولار في هذا السوق".
- هارتلي روجرز: "كان الأمر متعلقاً باختيار المديرين وأصبح الناس لديهم هوس بمسألة المديرين. اليوم، أصبح بناء الملفات أكثر أهمية من اختيار المدير".
- دانيال مينتز: "عند تقييم أي مدير أقوم عادة بسؤاله ما نسبة ثروتك التي حققتها من إدارتك لرأس المال، وما نسبة ثورتك التي حققتها من الرسوم؟"