CONCEPT

دورة إدارة الخزينة والسيولة الإسلامية: المرابحة السلعية والوعد والتحوط المتوافق مع الشريعة



دورة إدارة الخزينة والسيولة الإسلامية: المرابحة السلعية والوعد والتحوط المتوافق مع الشريعة

مقدمة:

دورة إدارة الخزينة والسيولة الإسلامية، من المرابحة السلعية والوعد إلى التحوط المتوافق مع الشريعة، تمتد أسبوع وتخاطب متعاملي الخزينة وفرق إدارة الأصول والخصوم وأمناء خزائن الشركات في الجهات المتوافقة مع الشريعة، وتنتهي بإعداد خطة السيولة والتحوط للخزينة الإسلامية لجهة حالة. فالأرصدة المعطلة والإيداعات الموثقة بتسلسل خاطئ والصكوك التي لا تجتاز اختبارات الأصول السائلة ومخاطر معدل الربح والعملة غير المغطاة تترك المصارف الإسلامية والنوافذ الإسلامية والشركات المتوافقة مع الشريعة دون نقد كاف أو هامش عند تقلب الأسواق. ويمارس المشاركون تنفيذ الإيداعات أو إعداد تقارير السيولة، ويبنون الخطة نموذجا رقميا. وتقدم كور كونسبت هذه الدورة في إدارة الخزينة والسيولة الإسلامية.

أهداف الدورة:

- رسم أنشطة سوق النقد والسيولة والتحوط في مكتب الخزينة الإسلامية وفحص كل بطاقة صفقة وفق اختباري الربا والغرر
- تنفيذ إيداعات المرابحة السلعية والوكالة بين المصارف وتوثيقها وفق اتفاقيات IIFM الرئيسية وبتسلسل صحيح لشراء السلعة
- تصنيف الصكوك والأدوات المتوافقة مع الشريعة لاحتياطي السيولة وحساب أثر الإيداعات والودائع الإسلامية على نسبتي LCR وNSFR
- هيكلة تحوطات معدل الربح والعملة بالوعد ومبادلات معدل الربح الإسلامية والعقود الآجلة الإسلامية للعملات ومبادلات العملات
- مراجعة اختيارات اتفاقية Tahawwut الرئيسية وشروط التصفية وحدود الأطراف المقابلة قبل اعتماد خط تحوط أو إيداع
- بناء خطة السيولة والتحوط للخزينة الإسلامية بسلم إيداعات وإسقاط لاحتياطي السيولة وبرنامج تحوط لجهة حالة

الفئة المستهدفة:

- الموظفون المسؤولون عن تنفيذ إيداعات سوق النقد الإسلامي والصفقات بين المصارف وتأكيدها
- الموظفون المسؤولون عن قياس فجوات السيولة واحتياطياتها ونسبها في المصارف والنوافذ الإسلامية
- الموظفون المسؤولون عن تحوط مخاطر معدل الربح والعملة في الميزانيات المتوافقة مع الشريعة
- الموظفون المسؤولون عن استثمار فوائض النقد وترتيب التسهيلات المتوافقة مع الشريعة في الشركات
- موظفو المكتب الأوسط وعمليات الخزينة المسؤولون عن توثيق الصفقات والحدود والتسوية
- موظفو المراجعة الشرعية المسؤولون عن فحص عمليات الخزينة قبل التنفيذ وبعده

محاور الدورة:

اليوم 1: تفويض الخزينة الإسلامية وبيئة سوق النقد وتقييم الوضع الراهن

- تفويض مكتب الخزينة الإسلامية في الإيداعات والاحتياطيات والتحوط
- تطبيق اختباري الربا والغرر على بطاقات صفقات الخزينة
- خريطة المشاركين والأدوات في سوق النقد الإسلامي بين المصارف
- ملف عدم تطابق السيولة في ميزانية نافذة إسلامية
- تشخيص الوضع الراهن للخزينة في جهة متوافقة مع الشريعة

اليوم 2: المرابحة السلعية والوكالة وتوثيق الإيداعات بين المصارف

- مسار صفقة اتفاقية المرابحة الرئيسية IIFM Master Murabaha Agreement وإشعارات العرض
- اتفاقية الوكالة الرئيسية لشراء السلع من IIFM وتسلسل الوسيط
- قائمة فحص قبض السلعة ونقل الملكية والسلع المؤهلة
- آلية الربح المتوقع في اتفاقية الوكالة بالاستثمار المطلقة بين المصارف من IIFM
- شروط الضمان والتعثر في اتفاقية المرابحة المعززة بالضمانات من IIFM

اليوم 3: احتياطيات السيولة وأهلية الصكوك ومعالجة نسب السيولة

- فحص أهلية الصكوك وفق معايير مستويات الأصول السائلة عالية الجودة HQLA
- تسهيلات السيولة الإسلامية لدى البنك المركزي ونوافذ الإيداع الدائمة
- حساب نسبة LCR مع الإيداعات الإسلامية وتدفقات ودائع الوكالة الخارجة
- معاملات التمويل المستقر في نسبة NSFR لحسابات الاستثمار وذمم المرابحة
- سياسة توظيف فوائض الشركات مع حدود الأطراف المقابلة الشرعية

اليوم 4: التحوط القائم على الوعد ومبادلات معدل الربح ووثائق Tahawwut

- مقارنة هيكل الوعد الواحد النافذ بهيكل الوعدين المنفردين
- مبادلة معدل الربح Mubadalatul Arbaah بساقيها الثابت والمتغير
- خطوات التنفيذ والتسوية في العقد الآجل الإسلامي للعملات من ISDA/IIFM
- رسم التدفقات النقدية لمبادلة العملات الإسلامية ببيعين من ISDA/IIFM
- مراجعة اختيارات الجدول وشروط التصفية في اتفاقية Tahawwut الرئيسية

اليوم 5: بناء نموذج خطة السيولة والتحوط للخزينة الإسلامية

- حزمة بيانات الحالة لنافذة إسلامية وشركة صناعية
- سلم إيداعات المرابحة السلعية والوكالة لفائض الحالة
- نموذج إسقاط احتياطي السيولة ونسبة LCR مع محفظة الصكوك
- برنامج تحوط معدل الربح والعملة بأدوات قائمة على الوعد
- استكمال خطة السيولة والتحوط للخزينة الإسلامية ومراجعتها

المهارات التي ستكتسبها:

- الفحص الشرعي لبطاقات الصفقات
- تنفيذ المرابحة السلعية
- توثيق إيداعات الوكالة
- اختبار أهلية الأصول السائلة
- إسقاط نسب السيولة الإسلامية
- هيكلة التحوط بالوعد
- تحليل مبادلات معدل الربح
- مراجعة اتفاقيات التحوط

لماذا تحضر هذه الدورة:

- تسليم خطة السيولة والتحوط للخزينة الإسلامية إلى رئيس الخزينة أو لجنة الأصول والخصوم لاعتمادها
- الحسم في أجل الإيداع أو حيازة الصكوك أو التحوط بالوعد الأنسب لكل فائض أو نقص في الاحتياطي أو مخاطرة
- تفادي إيداعات تبطل بخلل في تسلسل السلعة وصكوك ترفض من الاحتياطي وتحوطات لا تجتاز المراجعة الشرعية
- توعية المتعاملين وموظفي العمليات والمراجعين الشرعيين بالاتفاقيات وخطوات الصفقة والفحوص وراء كل منتج خزينة

الخاتمة:

بعد العودة إلى العمل يعرض المشارك خطة السيولة والتحوط للخزينة الإسلامية على رئيس الخزينة أو لجنة الأصول والخصوم أو المدير المالي في الشركة المتوافقة مع الشريعة. وتعتمد الجهة على الخطة في تحديد آجال الإيداع والأطراف المقابلة، وحجم احتياطي الأصول السائلة ومكوناته، ومخاطر معدل الربح والعملة التي تغطى بأدوات قائمة على الوعد. وبعد ربع سنة من التطبيق تقارن الوحدة عوائد الإيداعات الفعلية ونتائج نسب السيولة ومآلات التحوط بما ورد في الخطة، ثم تعدل الحدود والآجال ونسب التحوط.

الأسئلة الشائعة:

ما الذي يحتاجه المشارك قبل دورة إدارة الخزينة والسيولة الإسلامية؟

ينبغي أن يمارس المشارك فعلا تنفيذ الإيداعات أو إعداد تقارير السيولة أو إدارة نقد الشركة في جهة متوافقة مع الشريعة. وتفيد معرفة أساسيات المرابحة والوكالة. ويقرب إحضار بيانات إيداعات أو صكوك أو مخاطر، بعد إخفاء ما يدل عليها، النموذج من واقع مكتبه.

بم تختلف إدارة الخزينة والسيولة الإسلامية عن دورات المصرفية الإسلامية العامة؟

تركز هذه الدورة على مكتب الخزينة: إيداعات المرابحة السلعية والوكالة بين المصارف واحتياطيات الأصول السائلة ونسب السيولة والتحوط القائم على الوعد. أما دورات المصرفية الإسلامية العامة فتتناول عقود التمويل للأفراد والشركات ومنتجات الودائع والحوكمة الشرعية، وتعرضها هذه الدورة خلفية فقط.

لماذا يهم الوعد في التحوط ضمن إدارة الخزينة والسيولة الإسلامية؟

الوعد تعهد من طرف واحد يتيح للطرفين تثبيت مبادلة مستقبلية دون بيع آجل تقيده الأحكام الشرعية. وتعتمد العقود الآجلة الإسلامية للعملات ومبادلات معدل الربح ومبادلات العملات على هيكل الوعد الواحد أو الوعدين المنفردين لتغطية المخاطر.

ماذا يعود به المشارك من دورة إدارة الخزينة والسيولة الإسلامية؟

يعود المشارك بخطة السيولة والتحوط للخزينة الإسلامية لجهة حالة، تضم سلم إيداعات المرابحة السلعية والوكالة وإسقاطا لاحتياطي الأصول السائلة ونسبة LCR وبرنامج تحوط قائما على الوعد، ويمكن تكييفها لمؤسسة المشارك.