CONCEPT

عمليات الأوراق المالية ودورة حياة الصفقة: المقاصة والتسوية والحفظ الأمين وإجراءات الشركات

23 – 27 نوفمبر 2026

لندن - فندق أربع نجوم في وسط لندن



عمليات الأوراق المالية ودورة حياة الصفقة: المقاصة والتسوية والحفظ الأمين وإجراءات الشركات

المرجع: 13712_407 **التاريخ:** 23 – 27 نوفمبر 2026 **المكان:** لندن - فندق أربع نجوم في وسط لندن **الرسوم:** SAR 23000

مقدمة:

تتحمل فرق عمليات الأوراق المالية الكلفة حين تسجل صفقة ببيانات مرجعية خاطئة، أو يفوت إقرارها، أو يتعثر تسليمها في يوم التسوية، أو يضيع خيار توزيع أرباح بين أمين الحفظ والعميل. تتتبع هذه الدورة من كور كونسبت دورة حياة الصفقة داخل المكتبين الخلفي والأوسط: تسجيل الصفقة وتأكيدها ومطابقتها، والمقاصة عبر الأطراف المقابلة المركزية، والتسوية بمبدأ التسليم مقابل الدفع، والحفظ الأمين وخدمات الأصول، وإجراءات الشركات، والمطابقات، وإدارة الصفقات المتعثرة. ويعمل المشاركون على ملفات حالات متعددة الأصول من شركات الوساطة وأمناء الحفظ ومديري الأصول، ويعدون دليل معالجة استثناءات ما بعد التداول وضوابطها.

أهداف الدورة:

- رسم سلسلة ما بعد التداول عبر شركات الوساطة وأمناء الحفظ والأطراف المقابلة المركزية ومراكز إيداع الأوراق المالية وتحديد نقاط التسليم التي تتعثر عندها الصفقات
- تطبيق الإحلال لدى الطرف المقابل المركزي والتصفية ونماذج التسليم مقابل الدفع لشرح واجبات التسوية ومخاطر أصل المبلغ في ظل دورات التسوية الأقصر
- معالجة الصفقات من التسجيل إلى التأكيد والمطابقة وتعليمات التسوية باستخدام تعليمات تسوية دائمة وبيانات مرجعية دقيقة
- مطابقة مراكز الأوراق المالية والنقد مع كشوف المقاصة وأمناء الحفظ ومعالجة الفروقات بحسب سببها الجذري
- إدارة دخل الحفظ وخيارات إجراءات الشركات والصفقات المتعثرة، ومنها مطالبات السوق، ضمن المواعيد النهائية لكل حدث
- تصميم مجموعة ضوابط للمخاطر التشغيلية ودليل معالجة استثناءات ما بعد التداول وضوابطها مع مسارات التصعيد ومؤشرات الأداء

الفئة المستهدفة:

- موظفو التسوية والمقاصة الذين يصدرون تعليمات الصفقات ويتابعونها ويعالجون تعثرها لدى شركات الوساطة والبنوك
- موظفو الحفظ الأمين وخدمات الأصول الذين يحفظون الأرصدة ويحصلون الدخل ويعالجون خيارات إجراءات الشركات
- موظفو المكتب الأوسط الذين يسجلون الصفقات ويستكملون بياناتها ويؤكدونها ويوزعونها لمديري الاستثمار
- موظفو المطابقات والرقابة الذين يحققون في فروقات النقد والمراكز
- موظفو تهيئة العملاء والبيانات المرجعية الذين يحدثون الحسابات وتعليمات التسوية وسجلات الأوراق المالية الرئيسية
- موظفو المخاطر التشغيلية الذين يراقبون الضوابط والحوادث في معالجة الأوراق المالية

محاور الدورة:

اليوم 1: البنية التحتية للسوق والمشاركون وسلسلة ما بعد التداول

- أدوار جانب الشراء وجانب البيع وأمناء الحفظ والبنية التحتية للسوق في سلسلة ما بعد التداول
- خريطة منصات التداول والأطراف المقابلة المركزية ومراكز إيداع الأوراق المالية وأنظمة التسوية
- مسؤوليات المكاتب الأمامي والأوسط والخلفي ونقاط التسليم بينها
- مقارنة خصائص تسوية الأسهم وأدوات الدخل الثابت ووحدات الصناديق
- مخطط تدفق الصفقات الحالي وعدد نقاط التدخل اليدوي لدى شركة وساطة ومدير أصول

اليوم 2: مراحل دورة حياة الصفقة ونماذج المقاصة ومبادئ التسوية

- مراحل دورة حياة الصفقة من استلام الأمر حتى التسوية النهائية وتحديث السجلات
- مبادئ CPMI-IOSCO للبنية التحتية للأسواق المالية المعايير الدولية لأنظمة المقاصة والتسوية: ما تتوقعه من الأطراف المقابلة المركزية ومراكز الإيداع
- الإحلال لدى الطرف المقابل المركزي والتصفية متعددة الأطراف ونظرة عامة على تسلسل موارد مواجهة التعثر
- التسليم مقابل الدفع: نماذج BIS الثلاثة لتسوية DvP ومخاطر أصل المبلغ
- تقليص دورة التسوية من T+2 إلى T+1: الجدول الزمني وأثر مواعيد الإقفال

اليوم 3: تسجيل الصفقات ومطابقتها والبيانات المرجعية ومعالجة التسوية

- تسجيل الصفقة واستكمال بياناتها: حقول القيد والتوزيع وحساب العمولة
- سير عمل تأكيد الصفقة وإقرارها ومطابقتها ومعدلات المعالجة المباشرة دون تدخل يدوي
- تهيئة العملاء والبيانات المرجعية: تعليمات التسوية الدائمة وسجلات الحسابات والأوراق المالية الرئيسية
- إصدار تعليمات التسوية والمطابقة المسبقة وتوقعات النقد والأوراق المالية ليوم التسوية
- إجراء مطابقة مراكز الأوراق المالية والنقد: تقادم الفروقات ورموز الأسباب الجذرية

اليوم 4: الحفظ الأمين وإجراءات الشركات والصفقات المتعثرة وضوابط المخاطر التشغيلية

- شبكة أمين الحفظ العالمي وأمناء الحفظ الفرعيين: الحفظ وتحصيل الدخل والتصويت بالوكالة واسترداد الضرائب
- معالجة أحداث إجراءات الشركات: الإلزامية والاختيارية والإلزامية مع خيار
- إدارة الصفقات المتعثرة: التسوية الجزئية والتعرض للشراء الإجباري ومطالبات السوق
- مكتبة ضوابط المخاطر التشغيلية في عمليات الأوراق المالية: التحقق المزدوج والحدود ومؤشرات المخاطر الرئيسية
- نظرة عامة على معالجة شكاوى عملاء الوساطة: التسجيل والتحقيق وتغذية الأسباب الجذرية

اليوم 5: دراسة حالة: دليل معالجة استثناءات ما بعد التداول وضوابطها

- ملف حالة: صفقة أسهم عابرة للحدود متعثرة تتبع من خطأ في البيانات المرجعية حتى مطالبة السوق
- ملف حالة: خيار توزيع أرباح اختياري فائت عبر سلسلة أمناء الحفظ
- ورشة فروقات المطابقة: مقارنة كشف المقاصة وكشف أمين الحفظ والسجل الداخلي
- صياغة دليل معالجة استثناءات ما بعد التداول وضوابطها: مسارات التصعيد ولوحة كفاءة التسوية
- مراجعة الدليل مع الأقران وفق معايير اختبار الضوابط وخفض التعثر

المهارات التي ستكتسبها:

- رسم تدفق ما بعد التداول
- إقرار الصفقات ومطابقتها
- تحديث تعليمات التسوية الدائمة
- معالجة الصفقات المتعثرة
- معالجة الاستحقاقات والخيارات
- التحقيق في الفروقات
- إدارة مطالبات السوق
- تصميم الضوابط التشغيلية

لماذا تحضر هذه الدورة:

- العودة بدليل معالجة استثناءات ما بعد التداول وضوابطها مبني على ملفات حالات من شركات الوساطة وأمناء الحفظ ومديري الأصول
- تقليص المدة بين ظهور فرق في التسوية ومعالجة سببه الجذري في البيانات المرجعية أو الإجراء
- التحدث بلغة أعضاء المقاصة وأمناء الحفظ ومديري الصناديق عند متابعة تسليم متعثر أو خيار ضائع
- مقارنة ممارسات ما بعد التداول مع زملاء العمليات من البنوك والوساطة وإدارة الاستثمار في عدة أسواق

الخاتمة:

لا تكتمل الصفقة إلا حين تنتقل الأوراق المالية والنقد، وتتطابق السجلات، ويصل كل استحقاق إلى العميل الصحيح. ينتقل الأسبوع من المشاركين في السوق وبنيته التحتية، إلى نماذج المقاصة والتسليم مقابل الدفع ودورات التسوية، ثم إلى تسجيل الصفقات ومطابقتها والبيانات المرجعية والمطابقات، ومنها إلى الحفظ الأمين وإجراءات الشركات والصفقات المتعثرة والمطالبات والضوابط التشغيلية ونظرة عامة على الشكاوى. ويطبق اليوم الأخير هذه الأساليب على حالتي صفقة متعثرة وخيار فائت، ويختتم بدليل معالجة استثناءات ما بعد التداول وضوابطها لوحدة كل مشارك.