CORE
CONCEPT

التلاعب في الأسواق المالية والتداول بناء على معلومات داخلية: ضوابط المعلومات الداخلية ومراقبة التداول والأوامر

15 – 19 أغسطس 2027

الدمام - فندق خمس نجوم في المنطقة الشرقية



التلاعب في الأسواق المالية والتداول بناء على معلومات داخلية: ضوابط المعلومات الداخلية ومراقبة التداول والأوامر

المرجع: 18675_675 **التاريخ:** 15 – 19 أغسطس 2027 **المكان:** الدمام - فندق خمس نجوم في المنطقة الشرقية **الرسوم:** SAR 19500

مقدمة:

لا يعلن التلاعب في الأسواق المالية عن نفسه: فقد تتسرب معلومات صفقة من مصرفي قبل إعلانها، أو يضع متداول أوامر شراء كبيرة لا ينوي تنفيذها، أو يروج شخص لسهم ضعيف السيولة ثم يبيع حصته. وكل حادثة من هذا النوع تضعف ثقة المستثمرين وتعرض الشركة التي مررت الأوامر للمساءلة. تقدم هذه الدورة من كور كونسبت لمختصي المراقبة والرقابة منهجية عملية لحماية المعلومات الداخلية، وكشف التداول بناء على معلومات داخلية وأنماط الأوامر المضللة، والتحقيق في التنبيهات، ورفع تقارير الأوامر المشبوهة. ويبني المشاركون إطار ضوابط لمنع إساءة استغلال السوق ومراجعة لسيناريوهات المراقبة لشركة وساطة نموذجية.

أهداف الدورة:

- تصنيف سلوكيات التداول بناء على معلومات داخلية والإفصاح غير المشروع والتلاعب بالسوق وفق مبادئ نزاهة سوق الأوراق المالية
- تشغيل ضوابط المعلومات الداخلية، ومنها قوائم المطلعين وحواجز المعلومات وقوائم المتابعة والقوائم المحظورة والموافقة المسبقة على تداولات الموظفين الشخصية
- معايرة سيناريوهات مراقبة الصفقات والأوامر لكشف الأوامر الوهمية والطبقات المضللة والصفقات الصورية والتضخيم ثم البيع والتأثير على سعر الإغلاق
- التحقيق في تنبيهات المراقبة بإعادة بناء سجل الأوامر ومراجعة اتصالات المتداولين وربط الحسابات، ورفع الحالات بناء على أدلة موثقة
- صياغة تقارير الصفقات والأوامر المشبوهة وتقديم المشورة للشركات المدرجة بشأن الإفصاح عن المعلومات الداخلية وقرارات تأجيله
- تصميم إطار ضوابط لمنع إساءة استغلال السوق ومراجعة لسيناريوهات المراقبة لشركة وساطة أو إدارة استثمار

الفئة المستهدفة:

- المديرون المسؤولون عن برامج الامتثال لسلوكيات السوق في شركات الوساطة والمصارف وشركات الاستثمار
- قادة فرق المراقبة المسؤولون عن مراقبة الصفقات والأوامر والاتصالات الإلكترونية وقوائم التنبيهات
- مديرو الرقابة في إدارة الأصول الذين يشرفون على مكاتب التداول ومعالجة الأوامر والتداول الشخصي
- مديرو أمانة السر وعلاقات المستثمرين في الشركات المدرجة الذين يتولون الإعلانات المؤثرة في السعر
- مديرو المراجعة الداخلية والمخاطر الذين يقيمون فاعلية ضوابط منع إساءة استغلال السوق

محاور الدورة:

اليوم 1: نزاهة سوق الأوراق المالية وتشريح إساءة استغلال السوق

- مبادئ نزاهة السوق: التكوين العادل للأسعار وتكافؤ الوصول إلى المعلومات وانتظام التداول
- التداول بناء على معلومات داخلية والتسريب والإفصاح غير المشروع: المطلعون الأساسيون والمطلعون الحكميون ومتلقو المعلومة
- فئات التلاعب بالسوق: الإشارات الزائفة وتثبيت الأسعار والأساليب الصورية ونشر المعلومات المضللة
- تشريح قضايا الإنفاذ: كيف تبنى قضايا إساءة استغلال السوق من بيانات الأوامر وإفادات الشهود
- مصفوفة تقييم مخاطر إساءة استغلال السوق في الشركة حسب خط الأعمال والأداة المالية ونوع العميل

اليوم 2: ضوابط المعلومات الداخلية وقوائم المطلعين والتداول الشخصي

- اختبار المعلومة الداخلية: الدقة وعدم العلنية والأثر المحتمل في السعر
- إدارة قوائم المطلعين: أقسام خاصة بكل صفقة والمطلعون الدائمون وسجلات الوصول المؤرخة
- حواجز المعلومات ونصوص إدخال الأشخاص إلى دائرة المعلومة وسجلات جس نبض السوق
- حوكمة قائمة المتابعة والقائمة المحظورة: محفزات الإدراج والرفع وحجب التداول
- سياسة التداول الشخصي للموظفين: الموافقة المسبقة وفترات الاحتفاظ وفترات الحظر والأشخاص المرتبطون

اليوم 3: أنماط التلاعب ومراقبة الصفقات والأوامر

- كشف الأوامر الوهمية والطبقات المضللة: نسب الأوامر إلى الصفقات وتوقيت الإلغاء والتنفيذ في الجهة المقابلة
- الصفقات الصورية والأوامر المتقابلة: مطابقة المالك المستفيد نفسه وفحوص منع التداول الذاتي
- مؤشرات التضخيم ثم البيع: ضعف السيولة والحملات الترويجية وقفزات الحجم قبل الخروج
- التأثير على سعر الإغلاق وتلوين الشريط ورفع سعر الطلب: سيناريوهات المزاد وسعر الإغلاق
- مكتبة سيناريوهات المراقبة ومعايرة العتبات بمجموعات المقارنة والخطوط المرجعية التاريخية

اليوم 4: التحقيق في التنبيهات ومراقبة الاتصالات وإفصاح الشركات المدرجة

- مسار فرز التنبيهات: إعادة بناء سجل الأوامر ورسوم أثر السعر وربط الحسابات
- مراقبة الاتصالات الإلكترونية والصوتية: قوائم المفردات والنماذج السلوكية وضبط الإنذارات الكاذبة
- صياغة تقرير الصفقات والأوامر المشبوهة: أسباب الاشتباه وملف الأدلة وضوابط منع التنبيه
- واجبات الإفصاح على الشركات المدرجة: الإعلان الفوري وشروط تأجيل الإفصاح والتعامل مع التسريب
- مؤشرات ثقافة السلوك: الإشراف على المتداولين ومساءلة المكتب الأمامي وقنوات الإبلاغ

اليوم 5: دراسة حالة: إطار ضوابط منع إساءة استغلال السوق لشركة وساطة نموذجية

- ملف حالة: تداول سابق للإعلان عن عرض استحواذ يتتبع عبر ثغرات قائمة المطلعين
- ملف حالة: نمط طبقات مضللة في سهم متوسط القيمة يراجع من رسائل الأوامر الأولية
- مراجعة تغطية سيناريوهات المراقبة: ربط السيناريوهات بمصفوفة تقييم المخاطر في الشركة
- صياغة إطار ضوابط منع إساءة استغلال السوق: الحوكمة والضوابط والتصعيد والمعلومات الإدارية
- الدفاع عن الإطار ومراجعة السيناريوهات أمام لجنة مساءلة من الزملاء

المهارات التي ستكتسبها:

- تقييم المعلومات الداخلية
- إدارة قوائم المطلعين
- إدارة القائمة المحظورة
- إعادة بناء سجل الأوامر
- معايرة سيناريوهات المراقبة
- ضبط مفردات مراقبة الاتصالات
- الإبلاغ عن الأوامر المشبوهة
- تقييم تأجيل الإفصاح

لماذا تحضر هذه الدورة:

- العودة بإطار ضوابط لمنع إساءة استغلال السوق ومراجعة لسيناريوهات المراقبة مبنيين على شركة وساطة نموذجية وقابلين للتكييف مع مؤسستك
- التمييز بين نمط تلاعب حقيقي ونشاط صناعة السوق أو التحوط المعتاد عند وصول تنبيه إلى قائمة العمل
- تقديم إجابات واضحة للمتداولين والمصرفيين وتنفيذيي الشركات المدرجة حول ما يجوز تداوله أو مشاركته أو إعلانه ومتى
- مقارنة ممارسات سلوكيات السوق مع زملاء من الوساطة والمصارف وإدارة الاستثمار والشركات المدرجة

الخاتمة:

تعتمد نزاهة السوق على شركات تضبط من يعرف ماذا، وتراقب سلوك الأوامر، وتتصرف بسرعة عند الاشتباه. تنتقل الدورة من مبادئ نزاهة السوق وسلوكيات الإساءة، مرورا بضوابط المعلومات الداخلية وقوائم المطلعين والقوائم المحظورة والتداول الشخصي، إلى أنماط التلاعب ومراقبة الصفقات، ثم التحقيق في التنبيهات ومراقبة الاتصالات والإبلاغ عن الأوامر المشبوهة وإفصاح الشركات المدرجة وثقافة السلوك. ويطبق المشاركون في اليوم الأخير هذه الأساليب على ملفات حالات، ويعدون إطار ضوابط لمنع إساءة استغلال السوق ومراجعة لسيناريوهات المراقبة لشركة وساطة نموذجية.