JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

# دورة مراحل صفقات الأوراق المالية وإخفاقات التسوية

4 – 8 أكتوبر 2027

ميلانو

info@jupiterprime.uk

**jupiterprime.uk**

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

# دورة مراحل صفقات الأوراق المالية وإخفاقات التسوية

**المرجع:** 94640_2496 **التاريخ:** 4 – 8 أكتوبر 2027 **المكان:** ميلانو **الرسوم:** GBP 6200

دورة حياة صفقات الأوراق المالية وإخفاقات التسوية دورة تدريبية مدتها أسبوع لموظفي العمليات والمكتب الأوسط والحفظ الأمين الذين يتابعون الصفقة من استلام الأمر حتى التسوية النهائية، ويبني المشاركون خلالها سجل الأسباب الجذرية لإخفاقات التسوية. فقد أصبحت دورات التسوية أقصر وغرامات التسليم المتأخر أشد، فلم يعد هناك متسع لتعليمات خاطئة أو تأكيدات غير متطابقة. وتقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة لمختصي ما بعد التداول.

## لماذا تهم دورة حياة صفقات الأوراق المالية الآن

تشكل ثلاث قوى عمل ما بعد التداول اليوم. فالأسواق تقصر دورات التسوية، مما يضيق نافذة التخصيص والتأكيد والتمويل. ويتوقع أمناء الحفظ وجهات الإيداع المركزي للأوراق المالية CSDs والأطراف المقابلة المركزية CCPs تعليمات تسوية دائمة سليمة ومطابقة مبكرة. والجهة التي تحسن إدارة دورة الحياة تسوي صفقاتها في موعدها وتدفع غرامات أقل وتحمي أصول عملائها، أما التي تسيء إدارتها فتتراكم لديها الإخفاقات المفتوحة ومخاطر الشراء الإجباري وفروق المطابقة. وتستند الدورة إلى مبدأ التسليم مقابل الدفع DVP ومعياري الرسائل ISO 15022 وISO 20022.

## المستفيدون من دورة حياة صفقات الأوراق المالية

- موظفو دعم الصفقات المسؤولون عن إثراء الأوامر المنفذة وتخصيصها وتأكيدها
- موظفو التسوية المسؤولون عن إرسال التعليمات ومطابقتها ومتابعة التسليم لدى جهة الإيداع
- محللو المطابقة المسؤولون عن مطابقة المراكز والنقد مع أمناء الحفظ والأطراف المقابلة
- موظفو خدمة الأصول المسؤولون عن توزيعات الأرباح والكوبونات وسائر إجراءات الشركات
- مراقبو المكتب الأوسط المسؤولون عن رصد الاستثناءات وتصعيد الفروق

تستفيد وحدة ما بعد التداول أكثر حين يحضر زملاء دعم الصفقات والتسوية والمطابقة معا ويتتبعون فرقا واحدا عبر كل مراحل التسليم بين المكاتب.

## قدرات دورة حياة صفقات الأوراق المالية

يغادر المشاركون قادرين على تتبع صفقة واحدة عبر كل انتقال بعد التداول وتفسير موضع توقفها وسببه.

- رسم كل مرحلة من التنفيذ حتى نهائية التسوية — تحديد ملكية الانتقال بين المكاتب
- التحقق من تعليمات التسوية الدائمة قبل إطلاقها — قبول الأطراف المقابلة ومنع الإخفاقات
- تطبيق فحوص المطابقة والتأكيد يوم التداول — قرارات المواعيد النهائية مع أمناء الحفظ والوسطاء
- تشخيص السبب الجذري لتسليم فاشل — قرارات التصعيد والشراء الإجباري والغرامات
- مطابقة المراكز والنقد والاستحقاقات مع الكشوف الخارجية — التدقيق وتقارير العملاء
- معالجة إجراءات الشركات الإلزامية والاختيارية — قرارات اختيارات العملاء والاستحقاقات

## مصطلحات دورة حياة صفقات الأوراق المالية الأساسية

- التسليم مقابل الدفع — انتقال الأوراق المالية فقط عند انتقال النقد المقابل، مما يزيل مخاطر أصل المبلغ.
- تعليمات التسوية الدائمة — بيانات الحسابات والوكلاء المخزنة المستخدمة للتسوية مع طرف مقابل محدد.
- التأكيد — الخطوة التي يؤكد فيها مدير الاستثمار أو أمين الحفظ تفاصيل الصفقة المنفذة قبل التسوية.
- إخفاق التسوية — صفقة لم تسو في تاريخ التسوية المقصود لعدم تسليم الأوراق المالية أو النقد.
- مطابقة حسابات النوسترو — مقارنة سجلات النقد والمراكز الداخلية بكشوف الحسابات التي تحتفظ بها الجهة لدى وكلائها.
- تاريخ التسجيل — التاريخ الذي يجب أن يكون فيه حامل الورقة المالية مسجلا ليحصل على استحقاق إجراء الشركة.

## دورة حياة صفقات الأوراق المالية يوما بيوم

### اليوم 1: مشهد ما بعد التداول

- خريطة تدفق الصفقة من الأمام إلى الخلف — مواضع انتقال الملكية بين المكاتب
- أدوار الوسطاء وأمناء الحفظ وجهات الإيداع والمقاصة المركزية — اختيار مسارات التسوية
- فروق دورة الحياة بين الأسهم والسندات واتفاقيات إعادة الشراء — وضع إجراءات المكتب
- تقصير دورة التسوية — إعادة موازنة طاقة المعالجة في اليوم نفسه
- نماذج التسليم مقابل الدفع — إدارة التعرض لأصل المبلغ مع الأطراف المقابلة

### اليوم 2: الاستلام والإثراء والتأكيد

- ضوابط استلام الأوامر وقيدها — منع أخطاء البيانات الثابتة في المراحل اللاحقة
- صيانة تعليمات التسوية الدائمة — اعتماد قبول الأطراف المقابلة
- تخصيص الأوامر المجمعة وإثراء الصفقات — دقة القيد على مستوى الصناديق
- منصات التأكيد الإلكتروني والمصادقة — أهداف المطابقة في اليوم نفسه
- رسائل التسوية وفق ISO 15022 وISO 20022 — اختيار صيغة التعليمات

## اليوم 3: المقاصة والتسوية والإخفاقات

- التصفية لدى الطرف المقابل المركزي وطلبات الهامش — قرارات جاهزية التمويل
- حالات المطابقة لدى جهة الإيداع ومواعيدها النهائية — ترتيب أولوية التعليمات المعلقة
- تصنيف الصفقات الفاشلة حسب السبب — تعيين مسؤولي المعالجة
- غرامات التسوية المتأخرة وإجراءات الشراء الإجباري — حدود التصعيد
- إقراض الأوراق المالية لعلاج الإخفاقات — موازنة تكلفة الاقتراض مقابل التأخير

## اليوم 4: المطابقة وخدمة الأصول

- دورات مطابقة المراكز والنقد — قواعد تقادم الفروق وشطبها
- مطابقة كشوف النوسترو وحسابات الإيداع — أولويات الاستفسار لدى أمين الحفظ
- إجراءات الشركات الإلزامية من أرباح وكوبونات واستردادات — فحص الاستحقاقات
- الأحداث الاختيارية واختيارات العملاء — تتبع المواعيد والخيارات الافتراضية
- مطالبات الدخل ومطالبات السوق — استرداد الاستحقاقات الموجهة خطأ

## اليوم 5: ممارسة سجل الأسباب الجذرية لإخفاقات التسوية

- تتبع صفقة أسهم معطلة من القيد حتى الإخفاق — تطبيق ضوابط اليوم 2
- لوحة الإخفاقات حسب الطرف المقابل والسوق — تطبيق تصنيف اليوم 3
- فرق مطابقة مرتبط بإجراء شركة — تطبيق فحوص اليوم 4
- مصفوفة تصعيد الاستثناءات — الاتفاق على محفزات المكتب والإدارة
- سجل الأسباب الجذرية لإخفاقات التسوية — المسؤولون والحلول وتتبع التكرار

## تطبيق دورة حياة صفقات الأوراق المالية بعد الدورة

- إجراء مراجعة لمدة أسبوعين للإخفاقات المفتوحة وتصنيف كل منها حسب السبب وتعيين مسؤول معالجة لكل طرف مقابل.
- تدقيق تعليمات التسوية الدائمة لأكثر عشرة أطراف مقابلة نشاطا وتصحيح أي سجل تسبب في عدم تطابق.

## أسئلة حول دورة حياة صفقات الأوراق المالية

### ما دورة حياة صفقات الأوراق المالية ولماذا تهم الآن؟

دورة حياة صفقات الأوراق المالية هي سلسلة الخطوات من استلام الأمر حتى التسوية وخدمة الأصول. وتهم الآن لأن قصر دورات التسوية وغرامات التأخير يكشفان كل انتقال ضعيف، فتحتاج إلى تعليمات سليمة ومطابقة مبكرة وحل سريع للإخفاقات.

### ما الأدوار الأكثر استفادة من تدريب دورة حياة صفقات الأوراق المالية؟

يستفيد أكثر موظفو دعم الصفقات والتسوية والمطابقة وإجراءات الشركات والمكتب الأوسط. فكل منهم يرى أثر خطوته على المكتب التالي.

### كيف تختلف دورة حياة صفقات الأوراق المالية عن دورة أسواق رأس المال؟

تتابع دورة حياة صفقات الأوراق المالية ما يحدث بعد التنفيذ. أما دورة أسواق رأس المال فتتناول تسعير الإصدارات وهيكلتها وبيعها، بينما تغطي هذه الدورة التأكيدات والتسوية والإخفاقات والمطابقة وإجراءات الشركات من مكتب العمليات.

### ماذا تعود به من تدريب دورة حياة صفقات الأوراق المالية؟

تعود بسجل للأسباب الجذرية لإخفاقات التسوية مبني على مجموعة صفقات واقعية. ويعرض الإخفاقات المفتوحة حسب السبب والمسؤول والحل.

### دورة حياة صفقات الأوراق المالية: الطريق إلى الأمام

سجل الأسباب الجذرية لإخفاقات التسوية أول أداة تضعها وحدة ما بعد التداول موضع العمل. فهو يحدد الأطراف المقابلة التي تحتاج تنظيف تعليماتها أولا، ويستخدمه قادة التسوية ومراقبو المكتب الأوسط. وبعد شهره الأول تستحق فئات الأسباب المراجعة، مع التحقق من أن الإصلاحات عند القيد خفضت عدد الإخفاقات التي تصل إلى جهة الإيداع.