

دورة هيكل أسواق العملات المشفرة والسيولة ومخاطر الأطراف المقابلة

2027 – 14 يونيو

كيب تاون





دورة هيكل أسواق العملات المشفرة والسيولة ومخاطر الأطراف المقابلة

المرجع: 359_22696 التاريخ: 14 - 18 يونيو 2027 المكان: كيب تاون الرسوم: GBP 4800

ملخص البرنامج

هيكل أسواق العملات المشفرة والسيولة ومخاطر الأطراف المقابلة، محور دورة تدريبية تمتد أسبوع لمديري المالية ورؤساء الخزينة والمخاطر والاستثمار بمستوى إداري، ويخرج منها كل مشارك بإطار لمخاطر السوق في مؤسسة واحدة. فالتعرض للأصول الرقمية يصل غالبا عبر طلب العملاء أو قرارات الخزينة قبل أن تكتب له الحدود. ويتدرج البرنامج من آليات السوق، إلى تشخيص ضعف السيولة والأطراف المقابلة، ثم إلى تصميم الحدود وضوابط الحفظ، وصولا إلى التطبيق. تقدم مارس للتدريب المملكة المتحدة هذا البرنامج في أسواق العملات المشفرة ومخاطرها.

المبررات المؤسسية

تداول أسواق العملات المشفرة على مدار الساعة، وتتوزع على منصات متعددة، وقد تتغير أسعارها بحدّة، فيصبح تعرض صغير عسير الخروج. أما القادة الذين يفهمون بنية هذه الأسواق فيضعون الحدود، ويختارون المنصات والجهات الحافظة بالدليل، ويشرحون المخاطر لمجلس الإدارة بلغة واضحة.

- كلفة الخروج: تنخفض حين تتبع أحجام المراكز العمق والفروق السعرية الملاحظة.
- خسائر الأطراف المقابلة: تقل حين تتبع مراجعات المنصات والجهات الحافظة وجهات إصدار العملات المستقرة بطاقة تقييم واحدة.
- مساءلة الجهات الرقابية: تخف حين تستند الحدود والسياسات إلى معايير دولية.

المبادئ والأساس المعرفي

- التوصية 15 الصادرة عن FATF مجموعة العمل المالي في الأصول الافتراضية ومزودي خدماتها: تشكل فحوص المنصات والأطراف المقابلة المبنية في الجلسة 3.
- معيار لجنة بازل Basel Committee في المعالجة الاحترازية للتعرضات للأصول المشفرة: يؤطر تصنيف التعرضات وتصميم الحدود في الجلستين 2 و3.
- نظام الأسواق في الأصول المشفرة MiCA وما يقرره من ترخيص: مرجع عملي لمقارنة متطلبات الترخيص والحفظ في الجلسة 1.



المشاركون المستهدفون

- القادة الماليون الذين يقررون هل يجوز للمؤسسة أن تحتفظ بأصول رقمية أو تتداولها.
- مدبرو الخزينة الذين يحددون أين تودع الأرصدة وبأي سرعة يمكن تحريكها.
- رؤساء المخاطر الذين يضعون الحدود ويرفعون تقارير التعرض إلى اللجان.
- قادة الاستثمار الذين يقدرون التخصيصات في ضوء السيولة وتحمل الخسارة.

يخدم البرنامج المصارف ومديري الأصول وخزائن الشركات وجهات الاستثمار العام.

مخرجات التعلم

1. سيكون المشاركون قادرين على تقييم أثر المنصات ودفاتر الأوامر وصناع السوق والعمليات المستقرة في السعر والسيولة.
2. سيكون المشاركون قادرين على تشخيص ضعف السيولة والتركز والأطراف المقابلة في تعرض قائم.
3. سيكون المشاركون قادرين على بناء بطاقة تقييم للمنصات والجهات الحافظة بقواعد نجاح وإخفاق واضحة.
4. سيكون المشاركون قادرين على ترتيب المخاطر بحسب حجم الخسارة وسرعة الخروج.
5. سيكون المشاركون قادرين على تصميم حدود للتعرض واختبارات ضغط تناسب سوقا شديدة التقلب.
6. سيكون المشاركون قادرين على تبرير إطار مخاطر السوق أمام مجلس الإدارة أو لجنة الاستثمار.

هيكل البرنامج

اليوم 1: هيكل أسواق العملات المشفرة ومراجع التنظيم

كيف تعمل أسواق العملات المشفرة، وما القواعد التي تؤثر المشاركة فيها؟

- آليات المنصات ودفاتر الأوامر
- أدوار صناع السوق والعمليات المستقرة
- نماذج الحفظ والتسوية
- قراءة التوصية 15 الصادرة عن FATF
- مقارنة متطلبات الترخيص في MiCA

اليوم 2: تشخيص السيولة والتقلب والتعرض للأطراف المقابلة

أين يصبح التعرض عسير التقييم أو عسير الخروج أو معتمدا على طرف واحد؟



- تحليل عمق السوق والفروق السعرية
- مراجعة القلب والتراجع من القمة
- رسم خريطة التركز عبر المنصات
- فحص احتياطات العملات المستقرة وفقدان الربط
- اختبار التصنيف وفق معيار لجنة بازل Basel Committee للأصول المشفرة

اليوم 3: تصميم الحدود واختيار المنصات وضوابط الحفظ

ما الحدود والفحوص التي تبقي التعرض ضمن الخسارة التي تتحملها المؤسسة؟

- بطاقة تقييم المنصات والجهات الحافزة
- شبكة حدود المراكز والتركز
- مراجعة المحافظ والمفاتيح وضوابط الوصول
- مجموعة سيناريوهات اختبار الضغط
- خطة الخروج في ظل سيولة ضعيفة

اليوم 4: الحوكمة وإعداد التقارير والاستجابة للحوادث

كيف يحكم التعرض للعملات المشفرة ويرفع عنه التقرير ويعالج عند إخفاق منصة أو جهة إصدار؟

- صياغة بيان الشهية للمخاطر
- حزمة التقارير الموجهة إلى اللجان
- دليل التعامل مع إخفاق الطرف المقابل
- خريطة السياسات ومسارات التصعيد
- لوحة مؤشرات المتابعة

اليوم 5: تطبيق مخاطر سوق العملات المشفرة في مؤسسة واحدة

هل الإطار جاهز ليعتمده مجلس الإدارة أو لجنة الاستثمار؟

- تطبيق تحليل العمق من الجلسة 2 على التعرض المختار
- اختبار بطاقة التقييم من الجلسة 3 على منصتين
- تشغيل سيناريوهات الضغط من الجلسة 3
- مطابقة حزمة الجلسة 4 مع احتياجات اللجنة
- إنجاز إطار مخاطر السوق



المنهجية

يقوم البرنامج على تمارين منظمة في بيانات سوق مجهولة المصدر ووقائع حوادث من القطاع المصرفي وإدارة الأصول وخزائن الشركات. يعمل المشاركون في فرق صغيرة بأدوار رئيس المخاطر وأمين الخزينة واللجنة، وينقلون تعرضا واحدا إلى قرار بشأن الحد.

- نشاط مقترح: قراءة مخطط العمق وتقدير كلفة الخروج من مركز بحجم محدد.
- نشاط مقترح: تقييم منصتين وفق بطاقة التقييم والدفاع عن حكم الإخفاق.
- نشاط مقترح: إعادة كتابة مذكرة لمجلس الإدارة لتتضح فيها حدود التعرض وخطة الخروج.

المخرج الختامي

يعد كل مشارك إطارا لمخاطر سوق العملات المشفرة في مؤسسة واحدة. ويضم خريطة للسوق، وبطاقة تقييم للمنصات والجهات الحافظة، وشبكة حدود للتعرض، وسيناريوهات ضغط، وخطة خروج، وحزمة تقارير. ويستخدم الإطار في إحاطة مجلس الإدارة أو لجنة الاستثمار ومراجعة الطلبات الجديدة للاحتفاظ بأصول رقمية.

الأسئلة الشائعة

هل يناسب هيكل أسواق العملات المشفرة ومخاطرها القادة الذين لا يتداولون بأنفسهم؟

نعم، فهيكل أسواق العملات المشفرة ومخاطرها بمستوى إداري، ويفترض أنك تعتمد التعرض أو تحده أو تشرف عليه لا أنك تنفذ الصفقات بنفسك.

ما المعايير التي يقوم عليها هيكل أسواق العملات المشفرة ومخاطرها في هذا التدريب؟

يقوم هيكل أسواق العملات المشفرة ومخاطرها على التوصية 15 الصادرة عن FATF ومعياري لجنة بازل للتعرضات للأصول المشفرة، وعلى نظام MiCA مرجعا لمتطلبات الترخيص والحفظ.

كيف يستخدم الإطار الناتج عن هيكل أسواق العملات المشفرة ومخاطرها في العمل؟

تستخدم إطار مخاطر السوق في إحاطة مجلس الإدارة، ووضع حدود التعرض، واختيار المنصات والجهات الحافظة، ومراجعة كل طلب جديد.



بماذا يختلف هيكل أسواق العملات المشفرة ومخاطرها عن برنامج في المحاسبة على العملات المشفرة؟

يركز هيكل أسواق العملات المشفرة ومخاطرها على كيفية عمل الأسواق وطريقة تحديد التعرض وحوكمتها، بينما يركز برنامج المحاسبة على تصنيف الأصول المحتفظ بها وقياسها والإفصاح عنها.