

# دورة إدارة الصناديق الاستثمارية: احتساب صافي قيمة الأصول وخدمة المستثمرين وضوابط محاسبة الصناديق

2027 – 18 يوليو

مسقط





## دورة إدارة الصناديق الاستثمارية: احتساب صافي قيمة الأصول وخدمة المستثمرين وضوابط محاسبة الصناديق

المرجع: 33612\_680 التاريخ: 18 - 22 يوليو 2027 المكان: مسقط الرسوم: GBP 4300

### ملخص البرنامج

إدارة الصناديق الاستثمارية محور دورة تدريبية تمتد أسبوع لمديري عمليات الصناديق ومحاسبتها والمالية، ويخرج منها كل مشارك بحقيبة ضوابط لصافي قيمة الأصول وتعاملات المستثمرين لصندوق واحد، يحدد صافي قيمة الأصول السعر الذي يشتري به المستثمرون ويخرجون به، فتنتقل أخطاء التقييم والمستحقات والسجل مباشرة إلى المستثمرين، وينتقل البرنامج من هيكل الصندوق إلى التقييم والمحاسبة وتعاملات المستثمرين والرقابة، بحالات من الصناديق المفتوحة والمركبات الاستثمارية الخاصة. تقدم مارس للتدريب المملكة المتحدة هذا البرنامج في إدارة الصناديق الاستثمارية لمجموعات من منظمات مختلفة.

### المبررات المؤسسية

تحول إدارة الصناديق حركة المحفظة وتعليمات المستثمرين إلى أسعار وسجلات وتقارير يعتمد عليها المستثمرون. وتولد الأسعار المتأخرة أو غير الدقيقة والنقد غير المطابق والتعليمات غير المسجلة أخطاء تعامل يجب تعويضها وتفسيرها، ويتيح أسلوب الضبط المشترك للمديرين معرفة موضع بداية الأخطاء ووضع حدود التسامح والحكم على عمل الفرق الداخلية والجهات المسندة إليها الإدارة.

- دقة التسعير: تتحسن حين تطبق مصادر التقييم والمستحقات وفحوص التسامح قبل إصدار كل سعر.
- كلفة أخطاء التعامل: تنخفض حين تطابق التعليمات والنقد وقيود السجل وتعالج الاستثناءات يوميا.
- الرقابة على الإسناد الخارجي: تقوى حين تراجع مستويات الخدمة وتقارير الضبط بتوقعات مكتوبة.

### المبادئ والأساس المعرفي

- المعيار 13 IFRS للقيمة العادلة: يوجه تدرج القيمة العادلة تقييم الحيازات، ويطبق في الجلسة 2.
- المعيار 3402 ISAE لتقارير التأكيد عن الضوابط لدى مزود الخدمة: يؤطر قراءة تقارير ضوابط الجهة المدبرة واختبارها، ويطبق في الجلسة 5.
- توصيات FATF مجموعة العمل المالي: تشكل مبادئ العناية بالعملاء فحوص قبول المستثمرين، وتطبق في الجلسة 4.



## المشاركون المستهدفون

- مدبرو عمليات الصناديق الذين يديرون دورات التسعير والتعامل والمطابقة اليومية.
- محاسبو الصناديق الذين يعدون التقييمات والمستحقات والقوائم المالية للصندوق.
- رؤساء المالية في شركات الاستثمار الذين يعتمدون الأسعار والتقارير المرفوعة للمستثمرين.
- مسؤولو الرقابة الذين يتابعون الجهات المسند إليها الإدارة وأمناء الحفظ ومستويات الخدمة.

يأتي المشاركون عادة من مديري الأصول والبنوك وشركات التأمين وخطط التقاعد وجهات الاستثمار السيادي.

## مخرجات التعلم

1. سيكون المشاركون قادرين على بناء احتساب لصافي قيمة الأصول من بيانات المحفظة والنقد والمستحقات.
2. سيكون المشاركون قادرين على تقييم مصادر التقييم وحدود التسامح في التسعير لأنواع مختلفة من الأصول.
3. سيكون المشاركون قادرين على تشخيص أسباب فروق المطابقة بين سجلات الصندوق وسجلات أمين الحفظ ونقد البنك.
4. سيكون المشاركون قادرين على ترتيب أولويات الاستثناءات في تعاملات المستثمرين وصيانة السجل وفحوص القبول.
5. سيكون المشاركون قادرين على تبرير الضوابط وخطوات التصعيد التي تتبع خطأ التسعير.
6. سيكون المشاركون قادرين على تصميم حقبة ضوابط لصافي قيمة الأصول وتعاملات المستثمرين لصندوق واحد.

## هيكل البرنامج

### اليوم 1: إدارة الصناديق الاستثمارية وهياكل الصناديق

من يفعل ماذا في الصندوق، وأين تبدأ واجبات الجهة المدبرة وتنتهي؟

- خريطة هيكل الصندوق وأطرافه
- مصفوفة واجبات الجهة المدبرة
- دورة العمليات اليومية للصندوق
- مستخلص شروط وثائق الصندوق
- جرد بيئة الضبط

### اليوم 2: التقييم واحتساب صافي قيمة الأصول

كيف يبنى صافي قيمة الأصول من الحيازات والنقد والمستحقات، وكيف يختبر؟



- ورقة عمل تدرج القيمة العادلة
- جدول مصادر تقييم المحفظة
- جدول مستحقات الرسوم والمصروفات
- بيان بناء صافي قيمة الأصول
- فحص حدود التسامح في التسعير

### اليوم 3: محاسبة الصناديق والمطابقة

كيف تتفق سجلات الصندوق مع أمناء الحفظ والبنوك ودفتر الأستاذ؟

- مطابقة الصفقات والمراكز
- مطابقة النقد والبنك
- ورقة قيد الدخل والإجراءات المؤسسية
- تقرير أعمار الفروق
- مخطط القوائم المالية للصندوق

### اليوم 4: تعاملات المستثمرين وخدمة السجل

كيف تعالج الاشتراكات والاستردادات وتغييرات السجل دون أخطاء؟

- مسار عمل الاشتراك والاسترداد
- الجدول الزمني لإغلاق التعامل وتحديد السعر
- ورقة ضبط سجل المستثمرين
- قائمة فحص العناية الواجبة بالمستثمر
- سجل استثناءات التعامل

### اليوم 5: حقبة ضوابط صافي قيمة الأصول وتعاملات المستثمرين لصندوق واحد

هل تشكل سجلات التقييم والمحاسبة والتعامل والرقابة حقبة ضوابط واحدة قابلة للعمل؟

- تطبيق بيان بناء صافي قيمة الأصول من الجلسة 2
- اختبار مطابقة النقد والبنك من الجلسة 3
- مراجعة سجل استثناءات التعامل من الجلسة 4
- فحص مصفوفة واجبات الجهة المديرة من الجلسة 1
- إنجاز حقبة ضوابط صافي قيمة الأصول وتعاملات المستثمرين



## المنهجية

يقوم البرنامج على تمارين بيانات منظمة تعتمد على حالة مشتركة لصندوق مفتوح تلحق به مركبة خاصة صغيرة. يعمل المشاركون على بيانات محفظة ونقد ومستثمرين جاهزة، ويحددون الأخطاء المزروعة فيها، ثم يكيفون كل ضابط مع صندوق من منظمتهم.

- نشاط مقترح: بناء صافي قيمة الأصول من الحيازات والمستحقات الأولية وتفسير حركة السعر.
- نشاط مقترح: تصفية مجموعة من فروق المطابقة بحسب الأولوية.
- نشاط مقترح: التحقيق في خطأ تعامل وصياغة مذكرة التصعيد.

## المخرج الختامي

يعد كل مشارك حقبة ضوابط لصافي قيمة الأصول وتعاملات المستثمرين لصندوق واحد، وتضم الحقبة بيان بناء صافي قيمة الأصول وفحصا للتسامح وجدولا للمطابقة وسجلا لاستثناءات التعامل ومصفوفة لواجبات الجهة المديرة. وتستخدم الحقبة في العمل لإحاطة رئيس المالية والاتفاق على مستويات الخدمة مع الجهات المديرة وتحديد روتين الضبط اليومي.

## الأسئلة الشائعة

### هل يناسب تدريب إدارة الصناديق الاستثمارية المديرين الجدد في مجال الصناديق؟

نعم، فإدارة الصناديق الاستثمارية تدرس بيانات ونماذج جاهزة، ويفترض التدريب خبرة في المالية أو العمليات دون عمل سابق على صافي قيمة الأصول أو سجلات المستثمرين.

### على أي معايير يقوم تدريب إدارة الصناديق الاستثمارية؟

يقوم تدريب إدارة الصناديق الاستثمارية على المعيار 13 IFRS للقيمة العادلة والمعيار 3402 ISAE لتقارير التأكيد عن ضوابط مزود الخدمة وتوصيات FATF للعناية الواجبة بالمستثمرين.

### كيف تستخدم الحقبة الناتجة عن تدريب إدارة الصناديق الاستثمارية في العمل؟

تستخدم حقبة ضوابط صافي قيمة الأصول وتعاملات المستثمرين لإحاطة رئيس المالية والاتفاق على مستويات الخدمة مع الجهات المديرة وتشغيل روتين الضبط اليومي.

### بماذا تختلف إدارة الصناديق الاستثمارية عن تدريب إدارة المحافظ؟

تركز إدارة الصناديق الاستثمارية على سجلات التسعير والمحاسبة وخدمة المستثمرين، بينما يتناول تدريب إدارة المحافظ اختيار الاستثمارات وتموضع المخاطر وقرارات الأداء.