

إمتحان السداسي الثاني

1. ما هي العناصر الأساسية التي يجب أن يتضمنها عقد إدارة المحفظة بين العميل والجهة المديرة؟
2. ما هي المهام الرئيسية لمدير المحفظة في حالة "إدارة بواسطة الشركة"؟
3. لماذا يُعتبر عقد إدارة المحفظة علاقة تعاقدية؟
4. كيف يمكن للعميل متابعة تطورات محفظته الاستثمارية وفقاً للعقد؟
5. ما هو سبب مخاطر الصرف في المحافظ الإسلامية؟
6. لماذا تعتبر الصكوك الإسلامية أقل مخاطرة من الأسهم؟
7. ما هي العوامل التي تزيد من المخاطر المنتظمة للمحفظة؟
8. ما هي السمة الرئيسية لـ "أسهم الأصول"؟
9. ما هي العوامل التي يجب أن يأخذها مدير المحفظة في الاعتبار عند تنويع المحفظة قطاعياً؟
10. كيف يمكن لمدير المحفظة تحقيق التوازن بين التنويع وكفاءة الإدارة؟

"النجاح ثمرة الجهد، والتوكل على الله هو الشجرة التي تنمو فيها هذه الثمرة"

الإجابة النموذجية لمقياس تسيير المحفظة للبنوك الإسلامية

2025/05/20

1. ما هي العناصر الأساسية التي يجب أن يتضمنها عقد إدارة المحفظة بين العميل والجهة المديرة؟
(يتم احتساب أربعة عناصر فقط، كل عنصر 0.5 ن)

- حدود التفويض الممنوح في شأن إدارة المحفظة للعميل.
- السياسة الاستثمارية الواجب اتباعها في إدارة المحفظة، ونوعيات هذا الاستثمار، والأدوات الاستثمارية المستعملة في هذا الشأن.
- أسلوب إدارة المحفظة، والطريقة التي يتم بها إبرام الصفقات، سواء أكان ذلك بموجب تعليمات مسبقة صادرة عن العميل، أم بالاتفاق على إبرامها دون حاجة للرجوع إلى هذا العميل.
- الطريقة التي يتم بها التصرف في أموال العميل، والاحتفاظ بالمستندات المثبتة للملكية.
- أسلوب الاتصال بالعميل وكيفية تلقي التعليمات منه وإشعاره بما يتم إبرامه من صفقات لحسابه.
- كيفية تقديم التقارير الدورية الواجب موافاة العميل بها بصورة منتظمة، والتي تشمل على تقويم تفصيلي لمحفظته الاستثمارية، وكافة البيانات الأخرى التي من شأنها أن تساعد العميل على متابعة تطورات هذه المحفظة، طوال فترة تعاقد مع الجهة المديرة.
- كيفية احتساب العمولة التي تتقاضاها الجهة المديرة مقابل قيامها بإدارة المحفظة الاستثمارية للعميل.
- طريقة إنهاء التعاقد وفترة الإنذار الواجب مراعاتها من قبل الطرفين، وذلك في حالة رغبة أحدهما في إنهاء العقد أو عدم تجديده.
- أن يتم النص صراحة في العقد على أحقية مدير المحفظة باستخدام أموال العميل في أغراض منح تسهيلات ائتمانية للغير، ويتم إدراج التفاصيل الخاصة بتلك المبالغ والشروط التي يتعين اتباعها من قبل الجهة المديرة في هذا الشأن.
- خضوع أحكام هذا العقد للقوانين ذات العلاقة، ولأية قرارات أو لوائح أو تعليمات صادرة من الجهات المختصة في هذا الشأن.

2. ما هي المهام الرئيسية لمدير المحفظة في حالة "إدارة بواسطة الشركة"؟ (02ن)

دور مدير المحفظة تقع عليه مسؤولية إدارة مكونات المحفظة، والاحتفاظ بشهادات الملكية لصالح العميل، وحفظ حسابات المحفظة، كما أنه يقوم بعمل تقرير عن موقف المحفظة حسب الطلب، بالإضافة إلى التقارير الدورية، كما أن له حق التصرف الكامل في البيع والشراء دون الرجوع إلى العميل صاحب المحفظة بما لا يتعارض مع تعليمات العميل الأساسية.

3. لماذا يُعتبر عقد إدارة المحفظة علاقة تعاقدية؟ (02ن)

العلاقة بين العميل ومدير المحفظة تعتبر علاقة تعاقدية تحكمها شروط وبنود العقد، وتعتبر مخالفة العقد مخالفة قانونية تلزم المخالف بجميع الآثار المترتبة عليها

لأنه يُنشئ التزامات قانونية وشرعية بين الطرفين (العميل والمدير) بناءً على: التراضي (موافقة الطرفين)، المشروعية (التوافق مع الشريعة والقانون)، تحديد الحقوق والواجبات (مثل الأرباح، المخاطر، الرسوم).

4. كيف يمكن للعميل متابعة تطورات محفظته الاستثمارية وفقاً للعقد؟ (02ن)

من خلال حساب يعرف بحساب العملاء، وهو الخاص بإدارة محفظة العملاء حيث يحدد من البداية كيفية تقديم التقارير الدورية الواجب موافاة العميل بها بصورة منتظمة، والتي تشتمل على تقويم تفصيلي لمحفظة الاستثمارية، ولكافة البيانات الأخرى التي من شأنها أن تساعد العميل على متابعة تطورات هذه المحفظة، طوال فترة تعاقد مع الجهة المديرة. (إذ يتم ارسال تقارير كل ثلاثي يتم توضيح وضعية المحفظة " أرباح ، خسائر.....").

5. ما هو سبب مخاطر الصرف في المحافظ الإسلامية؟ (02ن)

الصرف له ضوابطه الشرعية المعروفة، فمشكلة تغير أسعار الصرف في محفظة العملات الإسلامية، تكمن في أنه إذا اشترى صاحب المحفظة العملة فإنه لا يجوز له أن يبيعها حتى يتحقق القبض الفعلي، لا الحكمي، وأثناء هذه المدة قد تنخفض قيمة العملة عن يوم الشراء.

6. لماذا تعتبر الصكوك الإسلامية أقل مخاطرة من الأسهم؟ (02ن)

لأن عوائدها يمكن التنبؤ بها بدقة أكبر.

7. ما هي العوامل التي تزيد من المخاطر المنتظمة للمحفظة؟ (02ن)

العوامل التي تزيد المخاطر المنتظمة للمحفظة: أزمات اقتصادية (كساد، تضخم)، تغيرات سياسية (حروب، تغيير قوانين)، كوارث طبيعية تؤثر على السوق ككل.

8. ما هي السمة الرئيسية لـ "أسهم الأصول"؟ (02ن)

أسهم الأصول يقصد بها أسهم الشركات التي تتميز بكبر أصولها مثل: الشركات العقارية- بشرط عدم وجود أعباء ديون ثقيلة - وكذلك شركات البترول. وباختصار فهي الشركات التي تمثل بالنسبة للمستثمرين شركات صلبة بغض النظر عن نتائج أعمالها أو الظروف الاقتصادية.

9. ما هي العوامل التي يجب أن يأخذها مدير المحفظة في الاعتبار عند تنويع المحفظة قطاعياً؟ (02ن)

إنّ التنويع القطاعي يتطلب الاستثمار في قطاعات مختلفة فإن مدير المحفظة يمكنه طبقاً للوضع الاقتصادي ولتوقعاته الخاصة لاتجاهات كل قطاع أن يزيد من تخصيصاته لقطاع معين، بل إنه قد يحصر تخصيصاته في قطاع واحد أو قطاعين، ورغم أن مثل تلك الاستراتيجية قد تثبت جدواها فإنها في الواقع تحمل مخاطر عديدة.

2. كيف يمكن لمدير المحفظة تحقيق التوازن بين التنويع وكفاءة الإدارة؟ (02ن)

3. لتحقيق التوازن بين التنويع وكفاءة الإدارة يعمل المدير على: تحليل التكلفة والعائد " تجنب التنويع المفرط الذي يزيد التكاليف"، استخدام مؤشرات أداء "لقياس المخاطرة والعائد"، التركيز على جودة الأصول بدلاً من الكمية، أي هنا العمل على تكوين محفظة من تشكيلة أو توليفة من الأوراق المالية، ويؤدي التشكيل الجيد إلى تخفيض درجة المخاطر التي يتعرض لها عائد المحفظة دون أن يترتب على ذلك تأثير عكسي على حجم ذلك العائد، فمبدأ المحفظة يركز على التنويع الذي يوفر للمحفظة سمة الأمان النسبي.