

**CISI** 

CHARTERED INSTITUTE FOR  
SECURITIES & INVESTMENT

# الشهادة الدولية في إدارة الثروات والاستثمار

يسري العملُ به من تاريخ 1 يونيو 2023

جميع الحقوق محفوظة للمعهد المعتمد للأوراق المالية والاستثمار



## الهدف من الامتحان

صُمِّمَ هذا الامتحان بهدف توفير اختبار لكفاءة الأفراد العاملين في مجال إدارة أصول العملاء الأفراد (إدارة المحافظ الاستثمارية بحسب تقدير المدير) وإدارة الصناديق.

## هيكل المنهج

- تُقسَّم كلُّ وحدة إلى مجموعةٍ من العناصر، وتنقسمُ هذه العناصر إلى مجموعةٍ من الأهداف التعليمية.
- يبدأ كلُّ هدفٍ تعليمي بإحدى الكلمات أو العبارات الآتية: معرفة، أو فهم، أو القدرة على حساب. إذ تدلُّ كلُّ منها على مستوى مختلف من المهارات قيد الاختبار، على النحو الآتي:
- كلمة "معرفة" تتطلبُ من المتقدمِّ للامتحان تذكُّر المعلومات، مثل: الحقائق، والقواعد، والمبادئ.
  - كلمة "فهم" تتطلبُ من المتقدمِّ للامتحان إبداءَ إدراكه لموضوع، أو حقيقة، أو قاعدة، أو مبدأ.
  - عبارة "القدرة على حساب" تتطلبُ من المتقدمِّ للامتحان إثباتَ قدرته على استخدام المعادلات الرياضية لإجراء العمليات الحسابية.

وحيثما تضمَّن الهدفُ التعليمي إشارةً إلى موضوع بوصفه "رئيسًا" أو "أساسيًا"، فإنما يدلُّ هذا على أن المتقدمِّ للامتحان لا يحتاجُ إلى فهم الموضوع فهمًا عميقًا؛ بل يكفيهِ الإلمام بمبادئه الأساسية.

نظرًا لأن هذا الامتحان يركِّزُ على الجانب العملي، فسوف يتضمَّن اختبارًا لمدى إلمام المتقدمِّين له بقضايا الاستثمار المعاصرة التي جاء تفصيلها في المنهج. ومن الجائز أيضًا أن تجري دراسةً بعض الموضوعات عبر استخدام المخططات والرسوم البيانية وغيرها من الأشكال التصويرية، وكذلك عبر مجموعةٍ أساسية من حسابات الشركات بالنسبة للأقسام المتعلقة بالحاسبة وتحليل الاستثمار.

## الأخبار والتحديثات

ندكر المتقدمين لامتحان بضرورة المواظبة على زيارة الصفحة الخاصة بالأخبار والتحديثات على الموقع الإلكتروني للمعهد ([cisi.org/candidateupdate](http://cisi.org/candidateupdate))؛ للاطلاع على آخر التعديلات الناتجة عن التغييرات التي يشهدها القطاع، التي قد تُؤثر في الامتحان الذي يرغبون في التقدم له.

## مواصفات الاختبار

تصمم كل ورقة امتحانية لتعكس الدرجات التي تُعطى لكل عنصر، كما هو موضح في الجدول الأدنى. تجدر الإشارة إلى أن الأرقام الموضحة في الأدنى قد تختلف قليلاً من امتحان لآخر؛ إذ تُراعى في الامتحان درجة من المرونة؛ للحفاظ على مستوى محدد من الصعوبة لكل امتحان. لكن عدد الأسئلة المخصصة لكل عنصر لا يتغير بمعدل يزيد على سؤالين اثنين.

مواصفات الاختبار:  
100 سؤال متعدّد الخيارات

رقم العنصر	العنصر	الأسئلة
1	قطاع الخدمات المالية	4
2	اللوائح التنظيمية للقطاع المالي	5
3	فئات الأصول والأسواق المالية	14
4	الاستثمارات المشتركة	7
5	علم الاقتصاد والتحليل الاستثماري	21
6	إدارة الاستثمار	15
7	المشورة المالية	21
8	التخطيط المالي مدى الحياة	13
	المجموع	100

### نظام التقييم

يستغرق الامتحان ساعتين للإجابة عن 100 سؤال متعدّد الخيارات.

قد تتضمن الامتحانات المؤتمتة عددًا من الأسئلة الإضافية، لا تزيد نسبتها عن 10%. وتُعدّ هذه الأسئلة تجريبيةً، ولا تُفصل عن باقي أسئلة الامتحان، لكنها لا تُؤثّر في نتيجته. وفي مثل هذه الحالات سيُنح للمتقدّمين للامتحان وقت إضافي؛ لإكمال الاختبار، بما يتناسب مع عدد الأسئلة الإضافية.

## ملخص المنهج

### العنصر الأول قطاع الخدمات المالية

1.1 الغرض من قطاع الخدمات المالية وهيكلته

### العنصر الثاني اللوائح التنظيمية للقطاع المالي

2.1 اللوائح التنظيمية لقطاع الخدمات المالية

2.2 الجرائم المالية

### العنصر الثالث فئات الأصول والأسواق المالية

3.1 النقد والأصول شبه النقدية

3.2 سوق العملات الأجنبية

3.3 السندات

3.4 الملكية العقارية

3.5 حقوق الملكية

3.6 المشتقات

3.7 السلع

3.8 الأصول الرقمية

3.9 العمليات التشغيلية

### العنصر الرابع الاستثمارات المشتركة

4.1 صناديق الاستثمار

4.2 أدوات الاستثمار الأخرى

## العنصر الخامس علم الاقتصاد والتحليل الاستثماري

5.1 نظرية الاقتصاد الكلي

5.2 نظرية الاقتصاد الجزئي

5.3 التحليل الإحصائي

5.4 الرياضيات المالية

5.5 التحليل الأساسي والفني

5.6 العوائد والنسب المالية

5.7 قياس القيمة

## العنصر السادس إدارة الاستثمار

6.1 المخاطرة والعوائد

6.2 نظريات بناء المحفظة الاستثمارية

6.3 إستراتيجيات الاستثمار

6.4 قياس الأداء

## العنصر السابع المشورة الاستثمارية

7.1 تقديم المشورة للعملاء

7.2 تحديد احتياجات العميل

7.3 الضرائب

7.4 المخاطر وملاءمة الاستثمار للعميل

7.5 التخطيط، والتوصيات، والمراجعة

## العنصر الثامن التخطيط المالي مدى الحياة

8.1 التخطيط المبكر للتقاعد

8.2 تخطيط الحماية

8.3 تخطيط التراكات وصناديق ومؤسسات إدارة الممتلكات



## العنصر الأول قطاع الخدمات المالية

### 1.1 الغرض من قطاع الخدمات المالية وهيكلته

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المتقدّم للامتحان:

#### 1.1.1 معرفة وظيفة قطاع الخدمات المالية في النظام الاقتصادي:

- نقل الأموال بين الأفراد والشركات والحكومة
- إدارة المخاطر

#### 1.1.2 معرفة الأنشطة المرتبطة بـ:

- الأسواق المالية التي تقدّم الخدمات للشركات
- الأسواق المالية التي تقدّم الخدمات للأفراد

#### 1.1.3 معرفة دور المؤسسات/ المنظمات الرئيسية، وهي:

- مصارف الأفراد
- المصارف الاستثمارية
- صناديق التقاعد
- مديرو صناديق الاستثمار

#### 1.1.4 معرفة الأنشطة المرتبطة بـ:

- أمناء الحفظ

#### 1.1.5 فهم أدوار إدارة الاستثمار والتخطيط المالي في قطاع إدارة الثروات:

- مديرو الاستثمار

- المخططون الماليون
- المصارف الخاصة
- المنصّات

## العنصر الثاني اللوائح التنظيمية للقطاع المالي

### 2.1 اللوائح التنظيمية لقطاع الخدمات المالية

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

2.2 معرفة أهداف التنظيم الرقابي ومزاياه؛ والاختلافات الرئيسية بين النهج القائم على القواعد والنهج القائم على المبادئ في تنظيم القطاع المالي؛ ودور المنظمات التنظيمية الدولية الرئيسية؛ وآليات تطبيق اللوائح التنظيمية على المستوى الوطني؛ وأهمية المعايير الأخلاقي الجرائم المالية

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

2.2.1 معرفة دور مجموعة العمل المالي (فاتف)

2.2.2 معرفة الجرائم الرئيسية المرتبطة بغسل الأموال وتمويل الإرهاب والالتزامات القانونية لشركات الخدمات المالية

2.2.3 معرفة مراحل غسل الأموال

2.2.4 معرفة إجراءات تحديد هوية العميل

2.2.5 معرفة الأنشطة التي تُشكّل تلاعبًا بالسوق

2.2.6 معرفة الجرائم التي تُعدُّ عمومًا تداولاً بناءً على معلومات داخلية

### العنصر الثالث فئات الأصول والأسواق المالية

#### 3.1 النقد والأصول شبه النقدية

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

##### 3.1.1 معرفة السمات الأساسية للنقد والأصول شبه النقدية:

- معدلات الفائدة (بما في ذلك معدلات الفائدة السلبية)
- الودائع النقدية
- أدوات سوق النقد
- صناديق سوق النقد

#### 3.2 سوق العملات الأجنبية

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

##### 3.2.1 معرفة البنية الأساسية لسوق العملات الأجنبية:

- تسعير العملات
- التسوية

##### 3.2.2 التمكُّن من حساب سعر الصرف الآجل باستخدام معادلة تعادل أسعار الفائدة

### 3.3 السندات

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

3.3.1 معرفة السِّمات الأساسية للسَّنَدات - المخاطرة، ومعدَّل الفائدة (بما في ذلك معدَّلَات الفائدة السلبية)، والسَّداد، والتداول، والقيمة الاسمية، وسعر السوق، وسعر الفائدة (القسيمة)، والتصنيف الائتماني

3.3.2 فهم العوائد - العوائد الجارية، العائد حتى الاستحقاق، العوائد الرأسمالية، التذبذب والمخاطرة، ومنحنيات العوائد

### 3.4 الملكية العقارية

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

3.4.1 معرفة السِّمات الرئيسية للاستثمار في العقارات:

- الاستثمار المباشر
- الصناديق العقارية
- صناديق الاستثمار العقاري المتداولة (ريتس)

### 3.5 حقوق الملكية

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

3.5.1 فهم الأنواع الآتية من الأسهم والاستثمارات المرتبطة بالأسهم:

- أنواع الأسهم - الأسهم العادية، والأسهم العادية من دون قيمة اسمية، والأسهم الممتازة، وغيرها
- إيصالات الإيداع الأمريكية والعالمية

- عقود الكفالة وعقود الكفالة المضمونة

### 3.5.2 معرفة مزايا الاستثمار في الأسهم:

- توزيعات أرباح الأسهم

- حقوق الاكتتاب

- حقوق التصويت

### 3.5.3 معرفة الخصائص الأساسية للأسواق المحكومة بالعرض والطلب والأسواق

المحكومة بالتسعير

### 3.5.4 معرفة وجوه الاختلاف بين التداول بصفة أصيل والتداول بصفة وكيل

### 3.5.5 معرفة مضامين التداول:

- في البورصة

- خارج الأسواق الرسمية (OTC)

## المشتقات

## 3.6

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

### 3.6.1 معرفة الخصائص الآتية للعقود المستقبلية:

- التعريف

- السّمات الرئيسية

- المصطلحات المرتبطة بها

### 3.6.2 معرفة الخصائص الآتية لعقود الخيار:

- التعريف
- أنواعها (خيار الشراء وخيار البيع)
- المصطلحات التقنيّة المتعلّقة بها

## 3.7 السِّلَع

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

3.7.1 معرفة السِّمات الأساسية لأسواق السِّلَع الأساسية، وآليات تأثير الخصائص المادية للسوق إلى جانب العرض والطلب والمسائل المتعلّقة بالتخزين والنقل على الأسعار:

- الأسواق الزراعية
- أسواق المعادن
- أسواق الطاقة

## 3.8 الأصول الرقمية

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

3.8.1 معرفة خلفية الأصول الرقمية، وخصائصها الأساسية، والمخاطر المرتبطة بها

## 3.9 العمليات التشغيلية

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

### 3.9.1 معرفة الآثار المترتبة على تملك:

- الاستثمارات المسجلة أو المحفوظة بصيغة إلكترونية
- الاستثمارات في صيغة أوراق مالية لحاملها

### 3.9.2 معرفة خصائص تسوية الصفقات:

- التسليم مقابل السداد
- دور الأطراف النظيرة المركزية

### 3.9.3 معرفة قرارات الشركات الإلزامية والطوعية الأساسية:

- إصدار أسهم العلاوة/ الأسهم المجانية
- دمج الأسهم
- الاسترداد النهائي
- تجزئة الأسهم/ تقسيم الأسهم
- تنفيذ عقود الكفالة
- إصدار حقوق الأولوية
- العروض المفتوحة

## العنصر الرابع الاستثمارات المشتركة

### 4.1 صناديق الاستثمار

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

4.1.1 معرفة مزايا الاستثمار المشترك

4.1.2 معرفة خصائص أنواع المنتجات الاستثمارية:

● صناديق الاستثمار المرخص لها وغير المرخص لها

● الصناديق المفتوحة

● شركات الاستثمار المغلقة

● صناديق تعهدات الاستثمار الجماعي في الأوراق المالية القابلة

للتحويل (UCITS)

4.1.3 معرفة الخصائص الأساسية لصناديق المؤشرات المتداولة في البورصة وطرق

تداولها

### 4.2 أدوات الاستثمار الأخرى

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

4.2.1 معرفة خصائص المنتجات الاستثمارية المهيكلة واستخداماتها

4.2.2 معرفة خصائص صناديق التحوُّط واستخداماتها

4.2.3 معرفة خصائص صناديق الملكية الخاصة واستخداماتها

4.2.4 معرفة خصائص صناديق السِّلَع واستخداماتها



4.2.5 معرفة خصائص صناديق الاستثمار في الصكوك الإسلامية واستخداماتها

العنصر الخامس علم الاقتصاد والتحليل الاستثماري

5.1 نظرية الاقتصاد الكلي

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المتقدّم للامتحان:

5.1.1 معرفة كيفية تحديد الدخل القومي، وتكوينه، وقياسه في كل من الاقتصاد

المفتوح والمغلق

● الناتج المحلي الإجمالي

● الناتج القومي الإجمالي

5.1.2 معرفة مراحل الدورة الاقتصادية

5.1.3 معرفة تركيبية ميزان المدفوعات والعوامل الكامنة وراء التجارة الدولية

وتدفّقات رؤوس الأموال الدولية والفوائد الناتجة عنها:

● الحساب الجاري

● الواردات

● الصادرات

5.1.4 معرفة طبيعة العرض النقدي، وكيفية تحديده وقياسه، والعوامل التي تُؤثّر

فيه، بما في ذلك النظرية النقدية الحديثة (MMT)

5.1.5 معرفة دور المصارف المركزية

5.1.6 معرفة الدور الذي تؤديه كل من السياسة النقدية والسياسة المالية،

والأساس الذي تقوم عليه كل منهما، والإطار الذي تعمل ضمنه:

- الإنفاق الحكومي
- الاقتراض الحكومي
- استثمارات القطاع الخاص
- إنفاق القطاع الخاص
- النظام الضريبي
- أسعار الفائدة
- التضخم
- إعادة تقييم العملة/ أسعار صرف العملات/ تعادل القوة الشرائية
- التيسير الكمي

5.1.7 معرفة آليات حساب المقاييس الإحصائية للتضخم/ الانكماش والبطالة

5.1.8 معرفة مفهوم العوائد الاسمية والحقيقية

## 5.2 نظرية الاقتصاد الجزئي

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

5.2.1 معرفة آلية تحديد السعر والعلاقة بين العرض والطلب:

- مُنحني العرض
- مُنحني الطلب
- أسباب التحولات في المنحنيات
- مرونة الطلب

● التغيير في السعر

● التغيير في الطلب

5.2.2 معرفة نظرية الشركة:

● تحقيق أقصى ربح ممكن

● التكاليف على المدى القريب والبعيد

● العوائد المتزايدة والمتناقصة على عوامل الإنتاج

● وفورات الحجم وعدم وفورات الحجم

5.2.3 معرفة سلوك الشركة والسوق في الحالات الآتية:

● سوق المنافسة الكاملة

● السوق الحرة الكاملة

● الاحتكار

● احتكار القلة

### 5.3 التحليل الإحصائي

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المتقدم للامتحان:

5.3.1 معرفة ما يأتي:

● المتوسط الحسابي

● المتوسط الهندسي

● الوسيط

• المينوال

(يمكن توضيح ذلك باستخدام عملية حسابية يسيرة)

5.3.2 معرفة المقاييس الإحصائية للتشتت:

• التباين (العينة/ المجتمع الإحصائي)

• الانحراف المعياري (العينة/ المجتمع الإحصائي)

• المدى

(يمكن توضيح ذلك باستخدام عملية حسابية يسيرة)

5.3.3 فهم الارتباط والتغاير بين متغيرين، واستخلاص النتائج من البيانات

5.4 الرياضيات المالية

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المتقدم للامتحان:

5.4.1 القدرة على احتساب القيمة الحالية والمستقبلية لكل مما يأتي:

• المبلغ المقطوع

• الدفعات المنتظمة

• بوالص التأمين السنوية

• بوالص التأمين المستدامة

(يمكن توضيح ذلك باستخدام عملية حسابية يسيرة)

5.4.2 القدرة على احتساب كل مما يأتي وتفسير البيانات المرتبطة بها:

• الفائدة البسيطة

● الفائدة المركّبة

(يمكن توضيح ذلك باستخدام عملية حسابية يسيّرة)

## التحليل الأساسي والفني

5.5

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

### 5.5.1 معرفة الفارق بين التحليل الأساسي والفني:

- الأهداف الأساسية
- الأساليب الكمية
- الرسوم البيانية (مقارنة بين الاتجاهات الأولية الثانوية والثالثية)
- حجم التداول، وزخم السوق، والمتوسطات المتحرّكة، وغيرها من المؤشرات

## العوائد والنسب المالية

5.6

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

### 5.6.1 فهم الغرض من النسب الرئيسية الآتية:

- العائد على رأس المال المتاح للاستثمار
- معدل دوران الأصول
- هامش صافي الربح
- هامش إجمالي الربح

### 5.6.2 فهم الغاية من نسب المديونية الآتية:

● الرفع المالي

● معدّل تغطية الفوائد

5.6.3 فهم الغرض من نسب السُّيولة الآتية:

● نسبة رأس المال العامل (نسبة التداول)

● نسبة السُّيولة (نسبة السُّيولة السريعة)

● نسبة السُّيولة الفورية

● تحليل زد سكور (Z-score)

5.6.4 فهم الغرض من نسب السوق الآتية:

● عائد السهم (EPS)

● الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك وإهلاك الدَّين

(EBITDA)

● الأرباح قبل خصم الضرائب والفوائد (EBIT)

● نسب السعر إلى العائد (PER) التاريخية والمتوقَّعة

● عوائد توزيعات أرباح الأسهم

● تغطية توزيعات أرباح الأسهم

● نسبة سعر السهم إلى قيمته الدفترية

قياس القيمة

5.7

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المتقدِّم للامتحان:

## 5.7.1 معرفة المفهوم الأساسي وراء:

- القيمة الاقتصادية المضافة (EVA)
- القيمة السوقية المضافة (MVA)
- نماذج تحديد القيمة للمساهمين بما في ذلك نموذج غوردن للنمو

## العنصر السادس إدارة الاستثمار

### 6.1 المخاطرة والعوائد

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المتقدم للامتحان:

- 6.1.1 فهم القيمة الزمنية للنقود
- 6.1.2 فهم عوائد الاستثمار المتباينة من فئات الأصول الرئيسية المختلفة - معدّلات العائد "الخالي من المخاطر"، وعلاوة المخاطرة
- 6.1.3 فهم كيفية قياس المخاطر - التذبذب، أهمية الانحراف المعياري كمقياس للتذبذب، وأهمية بيانات الأداء التاريخية وأوجه قصورها
- 6.1.4 فهم عملية قياس العائد الإجمالي، وأهمية معامل "بيتا" ومعامل "ألفا"

### 6.2 نظريات بناء المحفظة الاستثمارية

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المتقدم للامتحان:

- 6.2.1 معرفة المبادئ الأساسية لنظرية المحفظة الحديثة وفرضية كفاءة السوق

6.2.2 فهم الافتراضات التي يقوم عليها بناءً نظرية تسعير الأصول الرأسمالية وأوجه قصورها

6.2.3 معرفة المبادئ الرئيسية التي تقوم عليها نظرية تسعير المراجعة

6.2.4 معرفة المفاهيم المتعلقة بعلم التمويل السلوكي:

- الخصائص الرئيسية
- الاستدلال
- نظرية التوقعات
- صور التحيز الذهني

### إستراتيجيات الاستثمار

6.3

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

6.3.1 فهم إستراتيجيات الاستثمار في الأسهم الأساسية:

- الإدارة النشطة/ السلبية/ المختلطة (المركز-التوابع)
- التحليل التصاعدي والتحليل التنازلي

6.3.2 فهم الأهمية المحتملة للاعتبارات المتعلقة بالحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات

6.3.3 فهم إستراتيجيات الاستثمار في السندات

6.3.4 فهم استخدام فئات الأصول المختلفة ضمن المحفظة الاستثمارية

6.3.5 فهم استخدام صناديق الاستثمار بوصفها جزءاً من إستراتيجية الاستثمار



## 6.4

### قياس الأداء

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

6.4.1 فهم كيفية استخدام نقاط المقارنة المرجعية لقياس الأداء

6.4.2 معرفة تقنيات إسناد الأداء الشائعة الاستخدام

6.4.3 معرفة مصطلحي:

● معدّل العائد المرجّح بالنقد

● معدّل العائد المرجّح بالزمن

6.4.4 معرفة مفهوم قياس العوائد باستخدام:

● نسبة شارب (Sharpe)

● نسبة سورتينو

● نسبة ترينور

● الحد الأقصى للخسارة

## العنصر السابع المشورة الاستثمارية

### 7.1 تقديم المشورة للعملاء

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

7.1.1 معرفة الأساليب المقبولة عمومًا لتصنيف عملاء الاستثمار في فئات مختلفة

7.1.2 معرفة ما المقصود بمبدأ "التصرّف بما يحمي المصلحة العليا للعميل" وما

الآثار المترتبة على هذه القاعدة بالنسبة للمستشار المالي

### 7.1.3 معرفة العوامل التي يجب مراعاتها عند تقديم المشورة المالية:

- مبدأ "اعرف عميلك" ومبدأ ملاءمة التوصيات للذات تركز عليها العلاقة الائتمانية
- طبيعة العلاقة مع العميل، وضرورة الحفاظ على سرية المعلومات، والثقة، وحماية العميل
- المعلومات المطلوبة من العملاء وسبل الحصول عليها
- المعلومات عن الشركة أو المستشار المالي
- مراقبة ظروف العميل ومراجعتها
- المتطلبات الإضافية اللازمة عند تقديم المشورة للعملاء الأفراد عن المنتجات غير الخاضعة للتنظيم

### 7.1.4 معرفة الخدمات المرتبطة بالشركات التي تقدّم:

- المشورة
- الإدارة الاستشارية والإدارة بحسب تقديرات المدير
- الإدارة على أساس تنفيذ الأوامر فقط

### 7.1.5 معرفة آليات الدفع مقابل خدمات إدارة الاستثمار:

- رسوم الإدارة
- رسوم المعاملات
- المشورة المتعلقة بالتخطيط المالي
- الرسوم المرتبطة بالأداء

- الرسوم المحسوبة على أساس طبيعة الخدمة المراد تقديمها ومعدّل تكرارها

7.1.6 معرفة مفهوم "تعارض المصالح" وأهميته عند تقديم المشورة للعميل

## 7.2 تحديد احتياجات العميل

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

7.2.1 معرفة المراحل الأساسية لعملية التخطيط الاستثماري وتحديد الأهداف الاستثمارية وإستراتيجية الاستثمار

7.2.2 معرفة كيف تتأثر إستراتيجية الاستثمار وعملية اختيار المنتجات بما يأتي:

- التفضيلات الأخلاقية

- متطلبات السيولة

- الإطار الزمني والمرحلة العمرية

- الوضع الضريبي

7.2.3 معرفة الغايات من استخدام الاستبيانات والمقابلات للحصول على معلومات عن العميل، ومزايا كلّ منها، وأوجه قصورها

7.2.4 معرفة العوامل والموارد والقيود الأساسية التي تؤثر في ظروف العميل المالية الحالية والمرغوبة:

- جمع المعلومات المناسبة وذات الصلة عن الدخل والنفقات والديون والمدّخرات الحالية والمتوقّعة

- مراعاة الإطار الزمني للاستثمار وتحقيق توازن نسبي بين النمو والدخل

- التمييز بين ما هو حاجة أساسية وما هو مرغوب، وتحديد الأولويات على ذلك الأساس
- الاتفاق على أهداف استثمارية واضحة وقابلة للتحقيق ومرتببة بحسب الأولوية

## الضرائب

## 7.3

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

### 7.3.1 معرفة تطبيق الضرائب الأساسية على الشركات:

- ضريبة الشركات
- ضريبة المعاملات (مثل ضريبة احتياطي رسم الطابع)
- ضريبة المبيعات

### 7.3.2 معرفة الضرائب المباشرة وغير المباشرة المفروضة على الأفراد:

- ضريبة الدخل
- ضريبة الأرباح الرأسمالية
- ضريبة التركات
- ضريبة المعاملات (رسم الطابع)
- ضريبة المبيعات

### 7.3.3 معرفة مبادئ الاقتطاع الضريبي:

- أنواع الدخل الخاضعة للضريبة المقتطعة (withholding tax)

- تخفيف العبء الضريبي عبر اتفاقيات منع الازدواج الضريبي
- اقتطاع الضريبة من المصدر

#### 7.3.4 معرفة مبادئ تخفيف الازدواج الضريبي ( Double Taxation Relief)

7.3.5 معرفة الآثار المترتبة على محل الإقامة الدائم، ووضع الإقامة، والموقع الجغرافي للأصول

### 7.4 المخاطر وملاءمة الاستثمار للعميل

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

7.4.1 معرفة السُّبُل المتَّبعة لتقييم استعداد العميل لتحملُّ المخاطر، وقدرته على تحمُّل الخسارة، وخبرته في مجال الاستثمار، وأثر هذه العوامل كلِّها في اختيار المنتجات الاستثمارية المناسبة له

7.4.2 التمكن من تحليل مدى تعرض العميل للمخاطر ورغبته في المخاطرة، استنادًا إلى العوامل الموضوعية والذاتية الآتية:

- مستوى الثروة
- الإطار الزمني
- الالتزامات
- المرحلة العمرية
- أهدافه في الحياة
- أهدافه الاستثمارية

● الاتجاهات

● الخبرات

● المعارف

● القدرة على تحمّل الخسارة

7.4.3 معرفة الاعتبارات الأساسية المتعلقة بالاستثمار الملتزم بأحكام الشريعة

الإسلامية والقيم العقائدية الأخرى فضلاً عن الاعتبارات المتعلقة

بالاستثمار لصالح الجمعيات الخيرية والصناديق

7.4.4 تقييم ملاءمة الاستثمار وقدرة العميل على تحمّل تكاليفه استناداً إلى

مجموعة من العوامل التي تشمل جودة مزوّد المنتج الاستثماري، وأداءه،

والمخاطر المرتبطة به، والرسوم التي يتقاضاها، وجودة خدمة العملاء لديه

## 7.5 التخطيط، والتوصيات، والمراجعة

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

7.5.1 تطبيق إستراتيجية لتحقيق أهداف العميل ووصف التبرير المنطقي وراء

اختيارها:

● تسليط الضوء على القضايا والأولويات ذات الصلة

● صياغة خطة للتعامل معها

● تقديم مقترحات لتحقيق هذه الأهداف

- شرح المزايا والعيوب النسبية لكلٍ مقترح وللمقترحات مجتمعة شرحًا واضحًا

- الاتفاق مع العميل على إستراتيجية يفهمها ويرضى بها

### 7.5.2 تطبيق إستراتيجية مناسبة تفي بالمعايير الآتية على أفضل وجه:

- أولويات العميل وأهدافه المالية
- استعداد العميل لتحمل المخاطر
- الرسوم والتكاليف المناسبة
- معدّل دوران المحفظة (PTR)
- متطلبات ملاءمة الاستثمار للعميل
- المزايا الناتجة عن الارتباط والتنويع الكافيين
- عوامل إضافية تتعلّق بالمخاطر والتوقيت والسّيوولة حيث تكون مراكمة الأصول والتخلّص منها خاصّتين من خصائص الاستثمار

### 7.5.3 فهم العوامل التي تؤثر في طريقة عرض التوصيات المقترحة وفهم آليات

التحقّق من استيعاب العملاء للتوصيات

### 7.5.4 تقييم العوامل المؤثّرة في اختيار معيار مقارنة مرجعي والأساس الذي تبنى

عليه عملية المراجعة:

- توزيع الأصول في المحفظة

- تصنيف المخاطرة / العائد

- الاستثمارات البديلة

● الضرائب

● مجموعات الأقران

● الحفاظ على قيمة رأس المال

7.5.5 معرفة أهمية المراجعة المنتظمة للمركز المالي للعميل والعوامل التي قد تستدعي

إجراء تغييرات:

● التغييرات في ظروف العميل

● التغييرات في البيئة المالية

● توافر منتجات وخدمات جديدة

● الصعوبات أو التغييرات الإدارية

● التغييرات المتعلقة بالاستثمار (كالتصنيف الائتماني، وقرارات

الشركات)

● إعادة التوازن إلى المحفظة

● مراجعة معيار المقارنة المرجعي

العنصر الثامن التخطيط المالي مدى الحياة

8.1 التخطيط المبكر للتقاعد

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المُتقدِّم للامتحان:

8.1.1 فهم أثر سنِّ التقاعد المستهدف على التخطيط المبكر للتقاعد



- 8.1.2 معرفة أنواع منتجات التخطيط المبكر للتقاعد، والمخاطر المرتبطة بها، ومعايير ملاءمة الاستثمار، وطرق التحديد والمراجعة
- 8.1.3 القدرة على احتساب الاحتياجات المالية عند التقاعد
- 8.1.4 معرفة العناصر التي يجب إدراجها في التقرير الذي يتضمن التوصيات للعميل

## تخطيط الحماية

8.2

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المتقدم للامتحان:

8.2.1 معرفة المجالات الأساسية التي تحتاج إلى الحماية التأمينية:

- الحياة والأسرة
- القرض العقاري
- الرعاية طويلة الأجل
- تأمين الحماية على الشركات

8.2.2 معرفة الحاجة إلى تقييم الأولويات عند اختيار تأمين الحماية على الحياة والصحة- أولويات الفرد والأسرة

8.2.3 فهم ضرورة تحديد الأولويات فيما يتعلق بالحاجة إلى تأمين الحماية

8.2.4 فهم طريقة قياس مقدار حاجات الحماية التأمينية لدى العميل

8.2.5 معرفة المبادئ الأساسية للتأمين على الحياة:

- أنواعه
- صاحب بوليصة التأمين

● الحياة المؤمن عليها

● بوالص التأمين الفردية والمشاركة

8.2.6 معرفة الخصائص الرئيسية للمنتجات الآتية:

● التأمين ضد الحالات المرضية الحرجة

● التأمين ضد الأمراض والحوادث

● التأمين الصحي

● تأمين الحماية على الرعاية طويلة الأمد

8.2.7 معرفة خصائص المنتجات الرئيسية لتأمين الحماية على الشركات:

● تأمين الحماية على الأشخاص الرئيسيين في الشركة

● تأمين الحماية على المساهمين الرئيسيين

● تأمين الحماية على الشراكة

8.2.8 فهم العوامل التي يجب أخذها في الحسبان عند تحديد حلول منتجات

الحماية التأمينية المناسبة وعند اختيار مزود هذه المنتجات

8.2.9 معرفة العناصر التي ينبغي إدراجها في تقرير التوصيات للعميل

### 8.3 تخطيط التركات وصناديق ومؤسسات إدارة الممتلكات

عند استكمال دراسة هذا القسم من الكتاب، يجب على المتقدم للامتحان:

8.3.1 فهم المفاهيم الأساسية المتعلقة بتخطيط التركات:

● تقييم التركة

- التوكيل الرسمي
- تنفيذ الوصية
- ضريبة التركات
- التأمين على الحياة

### 8.3.2 معرفة استخدامات أدوات الاستثمار العائلي:

- الصناديق وأنواع الصناديق المتاحة
- الصناديق في الخارج
- المؤسسات في الخارج
- شركات الاستثمار