CONCEPT

إدارة المخاطر المالية: مخاطر السوق والائتمان والسيولة والقيمة المعرضة للخطر والتحوط



إدارة المخاطر المالية: مخاطر السوق والائتمان والسيولة والقيمة المعرضة للخطر والتحوط

مقدمة:

قد تمحو تحركات أسعار الفائدة وتقلبات العملات وصدمات أسعار السلع وتعثر الأطراف المقابلة وضغوط التمويل أرباح عام كامل خلال أسابيع إذا لم تقس التعرضات ولم يتم التحوط منها. تقدم كور كونسبت دورة إدارة المخاطر المالية على مدى أسبوع لتمكين العاملين في المالية والخزينة والبنوك من تحديد تعرضات مخاطر السوق والائتمان والسيولة، وقياسها بمقاييس الحساسية والقيمة المعرضة للخطر واختبارات الضغط، وضبطها بالتحوط بالمشتقات وحدود المخاطر. ومن خلال نماذج جداول البيانات يبني كل مشارك لوحة متابعة المخاطر المالية ومقترح التحوط لمنظمته.

أهداف الدورة:

- رسم خريطة تعرضات أسعار الفائدة والعملات الأجنبية والسلع والائتمان والسيولة عبر الميزانية العمومية وتوقعات التدفقات النقدية
- قياس مخاطر السوق بالمدة ومقياس DV01 قيمة نقطة الأساس وحساسيات الخيارات والقيمة المعرضة للخطر والعجز المتوقع ضمن نموذج عملي في جداول البيانات
- تقدير تعرضات الائتمان والطرف المقابل باستخدام احتمال التعثر والخسارة عند التعثر والتعرض عند التعثر والتعرض المستقبلي المحتمل
- تقييم مخاطر السيولة والتمويل بتحليل فجوات التدفقات النقدية واختبار أفق البقاء ونسبتي LCR وNSFR ضمن إطار Basel
- اختيار أدوات التحوط بالعقود الآجلة والمستقبلية والمبادلات والخيارات وتحديد أحجامها وتقييم فاعلية التحوط
- وضع حدود المخاطر المالية وإعداد تقرير مخاطر للإدارة يتضمن نتائج اختبارات الضغط ونسب استخدام الحدود

الفئة المستهدفة:

- المديرون المسؤولون عن عمليات الخزينة والنقد والتمويل وقرارات التحوط
- المديرون الذين يقيسون مخاطر السوق أو الائتمان أو السيولة ويتابعونها في البنوك والمؤسسات المالية
- المديرون الماليون المسؤولون عن موازنات وتوقعات تتأثر بأسعار الفائدة أو العملات أو أسعار السلع
- المديرون المسؤولون عن قبول الأطراف المقابلة وحدود الائتمان وترتيبات الضمانات
- المديرون الذين يعدون تقارير المخاطر المالية للجان التنفيذية ولجان إدارة الأصول والخصوم

محاور الدورة:

اليوم 1: مشهد المخاطر المالية ورسم خريطة التعرضات

- تصنيف المخاطر المالية: مخاطر السوق والائتمان والسيولة
- نموذج رسم خريطة تعرضات الميزانية العمومية والتدفقات النقدية
- تعرضات العملات: تعرض المعاملات وتعرض التحويل والتعرض الاقتصادي
- تعرض أسعار السلع في عقود المشتريات والإيرادات
- ورقة عمل ملف المخاطر المالية للوضع الحالي

اليوم 2: قياس مخاطر السوق: مقاييس الحساسية والقيمة المعرضة للخطر

- حساسية أسعار الفائدة بالمدة والتحدب ومقياس DV01
- حساسيات الخيارات: دلتا وغاما وفيغا
- بناء نموذج القيمة المعرضة للخطر بالمحاكاة التاريخية في جداول البيانات
- مقارنة القيمة المعرضة للخطر بالطريقة المعلمية ومحاكاة مونت كارلو
- العجز المتوقع والاختبار الرجعي للقيمة المعرضة للخطر

اليوم 3: مخاطر الائتمان والطرف المقابل والسيولة

- نموذج الخسارة المتوقعة: احتمال التعثر والخسارة عند التعثر والتعرض عند التعثر
- تعرض الطرف المقابل: التعرض الحالي والتعرض المستقبلي المحتمل
- المقاصة والضمانات وتوزيع حدود الائتمان
- سلم فجوات السيولة وتحليل أفق البقاء
- حساب نسبة LCR تغطية السيولة ونسبة NSFR صافي التمويل المستقر وفق إطار Basel

اليوم 4: التحوط بالمشتقات واختبارات الضغط وحدود المخاطر

- العقود الآجلة والمستقبلية للتحوط من مخاطر العملات والسلع
- مبادلات أسعار الفائدة للتحوط في الديون الثابتة والمتغيرة
- الخيارات وهياكل الطوق للحماية من الانخفاض
- تحديد نسبة التحوط واختبار فاعلية التحوط
- تصميم سيناريوهات الضغط التاريخية والافتراضية

اليوم 5: بناء النموذج: لوحة متابعة المخاطر المالية ومقترح التحوط

- مجموعة بيانات حالة متعددة القطاعات: شركة صناعية وبنك وشركة تداول طاقة
- إطار حدود المخاطر المالية مع حدود إيقاف الخسارة وحدود التركز
- بناء لوحة متابعة المخاطر المالية بمؤشرات استخدام الحدود
- مقترح التحوط مع تحليل التكلفة والمخاطر المتبقية
- العرض أمام اللجنة ومراجعة الزملاء للوحة المتابعة

المهارات التي ستكتسبها:

- رسم خريطة التعرضات
- نمذجة القيمة المعرضة للخطر
- تحليل حساسية أسعار الفائدة
- تقدير تعرض الطرف المقابل الائتماني
- تحليل فجوات السيولة
- هيكلة التحوط بالمشتقات
- تصميم سيناريوهات الضغط
- إعداد تقارير المخاطر المالية

لماذا تحضر هذه الدورة:

- استبدال التقدير الحدسي لتحركات الفائدة والعملات والأسعار بأرقام توضح حجم الخسارة المحتملة للمنظمة وتكرارها
- التدرب على كل أسلوب قياس في نماذج جداول بيانات يمكن استخدامها على مراكزك الفعلية في الأسبوع الأول بعد العودة
- مقارنة أدوات التحوط جنبا إلى جنب من حيث التكلفة ومستوى الحماية والمخاطر المتبقية قبل التوصية بإحداها للإدارة
- العودة بلوحة متابعة المخاطر المالية ومقترح التحوط بعد اختبارهما، جاهزين للعرض على لجنة الخزينة أو لجنة المخاطر

الخاتمة:

نادرا ما تظهر التعرضات المالية قبل أن يصيب تغير سعر الفائدة أو تحرك العملة أو تعثر طرف مقابل الأرباح أو النقد بالفعل. وعلى مدى أسبوع ينتقل المشاركون من رسم خريطة التعرضات إلى قياسها بمقاييس الحساسية والقيمة المعرضة للخطر واختبارات الضغط، ثم إلى ضبطها بالتحوط بالمشتقات وحدود المخاطر. وتختتم الدورة ببناء نموذج عملي يستكمل فيه كل مشارك لوحة متابعة المخاطر المالية ومقترح التحوط، ويعرضهما أمام زملاء من القطاع المصرفي والصناعة والطاقة، ليكونا جاهزين لدعم القرارات في منظمته.