CONCEPT

دورة إدارة الخزانة المتقدمة واستراتيجيات إدارة مخاطر الصرف



دورة إدارة الخزانة المتقدمة واستراتيجيات إدارة مخاطر الصرف

مقدمة:

تمثل دورة إدارة الخزانة المتقدمة واستراتيجيات إدارة مخاطر الصرف برنامجا تخصصيا يمتد أسبوع، موجها لمسؤولي مخاطر الخزانة ومتداولي الصرف الأجنبي ومراقبي مخاطر السوق ومديري السيولة، وتختتم ببناء نموذج إدارة تعرضات الصرف والتحوط في الخزانة. تعرض تقلبات أسعار العملات غير المتحوط لها والالتزامات التجارية متعددة العملات الميزانيات العمومية لصدمات تقييم حادة وعجز في السيولة النقدية. يمتلك المرشحون خبرة في إدارة عمليات الصرف الفوري وتسوية حسابات الخزينة، ويتدربون على تنفيذ التحوط الاحترافي عبر بناء نماذج كمية متدرجة. وتقدم كور كونسبت هذه الدورة لترسيخ ضوابط مؤسسية متكاملة للعمليات من المكاتب الأمامية حتى المكاتب الخلفية.

أهداف الدورة:

- احتساب فروق أسعار الشراء والبيع الفورية ونقاط الأجل وفروق تعادل أسعار الفائدة وفق معايير رموز العملات ISO الدولية
- هيكلة صفقات التحوط الثنائية للشركات بالامتثال للمبادئ الستة الأساسية لمدونة قواعد السلوك لأسواق الصرف Code FX Global
- صياغة عقود الصرف الأجنبي الآجلة المتوافقة مع الشريعة باستخدام أطر الوعد الملزم الفردي وفق معيار IIFM رقم 12
- قياس تعرضات العملة في الميزانية العمومية ومؤشرات القيمة المعرضة للمخاطر استنادا إلى المبدأ 67 من معايير IFSB-1 لمخاطر السوق
- تطبيق تدفقات أوامر التداول المؤتمتة وضوابط تأكيد مطابقة الأطراف المقابلة عبر منصات وأنظمة التداول المتخصصة
- بناء نموذج إدارة تعرضات الصرف والتحوط في الخزانة لتحسين إدارة التدفقات النقدية متعددة العملات في الشركات

الفئة المستهدفة:

- مديرو الخزانة في الشركات المسؤولون عن إدارة السيولة النقدية وخطوط التمويل والعلاقات المصرفية متعددة العملات
- أخصائيو تداول الصرف الأجنبي المعنيون بتنفيذ المعاملات الفورية والعقود الآجلة وعمليات التحوط المؤسسي للعملات
- مراقبو مخاطر الأسواق المالية المكلفون بقياس تعرضات الميزانية وحساب مؤشرات الحساسية وضبط حدود الأطراف المقابلة
- مشرفو عمليات الخزانة المسؤولون عن مطابقة تأكيدات المعاملات وتسوية الصفقات وتدقيق تسويات المقاصة اليومية

محاور الدورة:

اليوم 1: أسس أسواق الصرف الأجنبي وتحديد تعرضات التدفقات النقدية

- اتفاقيات ترميز العملات ISO وتطبيقات تسعير عروض الشراء والطلب في السوق الفوري
- آليات الحساب بالنقاط وفروق التسعير لاحتساب هوامش الصرف الصافية في المعاملات
- نماذج المراجحة المغطاة لأسعار الفائدة لتقييم انحرافات التسعير في العقود الآجلة
- نظريات تعادل أسعار الفائدة لتحديد أسعار الصرف الآجلة الصريحة والمستحقة بدقة
- سجلات قياس التعرض للعملات لتحديد وتصنيف التدفقات النقدية التشغيلية في الميزانية

اليوم 2: معايير الحوكمة الدولية وأطر هياكل التحوط الإسلامي

- مبادئ مدونة السلوك FX Global Code لترسيخ السلوك المهني والنزاهة المؤسسية بالأسواق
- هياكل معيار IIFM رقم 12 لصياغة عقود الصرف الآجل القائمة على الوعد الملزم
- أحكام المعيار الشرعي رقم 65 الصادر عن AAOIFI لتنظيم ضوابط الوعود الانفرادية
- ضوابط عقد الصرف الفقهية المنظمة للتقابض الفوري في معاملات بيع وشراء العملات
- معايير المبدأ 67 الصادرة عن مجلس IFSB-1 لتصنيف وقياس التعرضات خارج الميزانية

اليوم 3: عمليات التحوط في الخزانة والتنفيذ المنهجي للصفقات

- احتساب أسعار العقود الآجلة الصريحة لإدارة استحقاقات المدفوعات الثابتة للشركات
- اتفاقيات مبادلة الصرف الأجنبي لإدارة وتوزيع السيولة المشتركة بين البنوك بالعملات
- بروتوكولات واجهة Bloomberg FXGO لأتمتة تنفيذ الأوامر واستقبال تسعير الأطراف
- منصات LSEG Workspace للتعاملات وهيكلة عقود المبادلة النقدية بين العملات
- جداول اتفاقية تحوط النمطية Tahawwut Master Agreement لحوكمة محافظ المشتقات الإسلامية

اليوم 4: ضوابط مخاطر السوق ومعالجة استثناءات تسوية الصفقات

- مقاييس القيمة المعرضة للمخاطر بطريقة التباين والتباين المشترك لتقدير خسائر العملات
- أنظمة الرقابة SMARTS لرصد التعاملات وكشف التجاوزات والانحرافات في مكاتب التداول
- مبادئ تأكيد العمليات بمدونة FX Global Code لتقليص فجوات التسوية بعد التنفيذ
- مؤشرات حدود الائتمان للأطراف المقابلة لضبط التعرضات البنكية ومخاطر الشركات
- إجراءات تسوية مطابقة حسابات Nostro لتفادي غرامات السحب على المكشوف ومعالجة الفروقات

اليوم 5: بناء النموذج المالي وهيكلة أدوات التحوط ضد التعرضات

- خطوات بناء النموذج لمحاكاة التدفقات النقدية الديناميكية لمختلف العملات الأجنبية
- خوارزميات التحقق المؤتمتة لضمان امتثال الصفقات لقواعد مدونة FX Global Code
- أدوات احتساب اختبارات الضغط لمحفظة عقود الوعد الآجلة وفق معايير IIFM
- لوحات المؤشرات لرصد حساسية الميزانية وحدود القيمة المعرضة لمخاطر الصرف
- استكمال نموذج إدارة تعرضات الصرف والتحوط في الخزانة كأداة تشغيلية معتمدة

المهارات التي ستكتسبها:

- تسعير وتقييم صفقات سوق الصرف الأجنبي الفورية
- نمذجة وتطبيق معادلات تعادل أسعار الفائدة
- تدقيق الامتثال لمدونة قواعد السلوك FX Global Code
- هيكلة عقود الصرف الآجلة المتوافقة مع الشريعة
- إدارة السيولة عبر عقود مبادلة العملات الأجنبية
- قياس واختبار حساسية مخاطر السوق في الخزانة
- مطابقة وتسوية عمليات التداول بين مختلف المكاتب

لماذا تحضر هذه الدورة:

- تقديم نموذج إدارة تعرضات الصرف والتحوط في الخزانة للمدير المالي ولجنة الخزانة لترسيخ الرقابة المؤسسية على المخاطر.
- تحديد أدوات التحوط الفورية أو الآجلة أو المشتقات الإسلامية الملائمة بناء على فروق أسعار الفائدة وضوابط الامتثال الشرعي.
- تفادي خسائر فروق تقييم العملات الأجنبية وتعثر تسويات الأطراف المقابلة ورسوم السحب على المكشوف في حسابات Nostro المصرفية.
- تدريب مسؤولي مكاتب التداول والعمليات المساندة على معايير السلوك المهني وآليات التسعير المؤتمتة ومطابقة التسويات التشغيلية.

الخاتمة:

تعتمد المنشأة في ختام الدورة نموذج إدارة تعرضات الصرف والتحوط في الخزانة ضمن عمليات إدارة الخزينة والمخاطر المالية. وتستند لجنة الخزانة والمدير المالي إلى هذا المخرج لاعتماد سياسات التحوط، وتخصيص سقوف الائتمان للأطراف المقابلة بالعملات المختلفة، وتفويض إبرام المشتقات المالية. وتتولى لجنة رقابة الخزانة بعد خمسة وأربعين يوما مراجعة تقارير فاعلية التحوط، وسجلات التأكيدات، وفروقات التدفقات النقدية المحققة للتأكد من انضباط إدارة مخاطر العملات بالمعايير الدولية وسياسات المخاطر المعتمدة.

الأسئلة الشائعة:

ما الفئات الوظيفية المرشحة لحضور دورة إدارة الخزانة المتقدمة واستراتيجيات إدارة مخاطر الصرف؟

يناسب البرنامج مديري الخزانة بالشركات، ومتداولي الصرف الأجنبي، ومحللي مخاطر السوق، ومسؤولي العمليات المساندة والتسويات. ويستهدف الكوادر المعنية بإدارة التدفقات النقدية للعملات المتعددة، وهيكلة وتنفيذ صفقات التحوط، وتقييم مراكز العملات بالميزانية العمومية، ومطابقة قيود العمليات المصرفية بين البنوك والمؤسسات المالية والشركات.

ما الممارسات المهنية المسبقة للمشاركة في دورة إدارة الخزانة المتقدمة واستراتيجيات إدارة مخاطر الصرف؟

ينبغي للمرشحين ممارسة إدارة ومتابعة السيولة النقدية اليومية، وتنفيذ التحويلات المصرفية التقليدية، ومراجعة كشوف حسابات العملات الأجنبية. وتساعد المعرفة السابقة بالمعادلات المالية الأساسية ومبادئ المحاسبة ووثائق تمويل التجارة في الاستيعاب السريع لنماذج التسعير الرياضية المتقدمة وهياكل التحوط المصرفية والإسلامية وضوابط غرف التداول.

ما المخرج العملي الذي تحققه المنشأة من دورة إدارة الخزانة المتقدمة واستراتيجيات إدارة مخاطر الصرف؟

تتسلم المنشأة نموذج إدارة تعرضات الصرف والتحوط في الخزانة. ويتضمن هذا المخرج التطبيقي أدوات لاحتساب حساسية التدفقات النقدية، ونماذج تسعير العقود الآجلة، ومصفوفات هيكلة عقود الوعد الشرعية وفق أطر IIFM، ومقاييس اختبارات ضغط القيمة المعرضة للمخاطر لدعم قرارات لجنة الخزانة المالية.

ما الأطر والمعايير المعتمدة في دورة إدارة الخزانة المتقدمة واستراتيجيات إدارة مخاطر الصرف؟

تعتمد الدورة مدونة السلوك FX Global Code لترسيخ حوكمة وأخلاقيات التداول، ومعايير شهادة تداول ACI لضبط الحسابات المالية، والمعيار رقم 12 الصادر عن IIFM ومعيار AAOIFI رقم 65 لهيكلة التحوط الإسلامي، والمبدأ 67 الصادر عن مجلس IFSB-1 لإدارة مخاطر السوق.