

دورة المشتقات المالية للمصرفيين: المقايضات والخيارات والهوامش ومحاسبة التحوط

2027 – 18 يناير

مدرب





دورة المشتقات المالية للمصرفيين: المقايضات والخيارات والهوامش ومحاسبة التحوط

المرجع: 18914_248 التاريخ: 18 - 22 يناير 2027 المكان: مدريد الرسوم: GBP 4800

ملخص البرنامج

المشتقات المالية للمصرفيين، من المقايضات والخيارات إلى الهوامش ومحاسبة التحوط، محور دورة تدريبية تمتد 5 أيام بمستوى تطبيقي لقيادات العمل المصرفي والخزينة، ويخرج منها كل مشارك بملف اعتماد منتج مشتقات لنوع صفقة قائم. فالبنوك تبيع أدوات وتحتفظ بها وتحوط بها، وتكمن مخاطرها في الأسعار والوثائق والقيود المحاسبية. ويتدرج البرنامج من آليات المنتجات، مروراً بالتقييم ومخاطر الطرف المقابل، إلى الضمانات والمحاسبة والحوكمة. تقدم هذا البرنامج في المشتقات المالية لقيادات القطاع المصرفي مارس للتدريب المملكة المتحدة.

المبررات المؤسسية

قد تفقد مراكز المشتقات قيمتها بسبب خطأ في التسعير أو ضعف في التوثيق أو نزاع على الضمانات قبل أن تظهر الخسارة في أي رقم معلن. والتحليل الواعي من الإدارة العليا يرسخ انضباط التسعير، ويختصر زمن حل النزاعات، ويجعل نتائج محاسبة التحوط متوقعة.

- التعرض الائتماني للأطراف المقابلة: ينخفض حين تحدد الحدود وشروط المقاصة والضمانات برؤية واضحة للتعرض المستقبلي المحتمل.
- نزاعات التقييم وطلبات الهوامش: تقل حين توحد عمليات التوثيق وإدارة الضمانات.
- تقلب الأرباح: يضيق حين تصمم علاقات التحوط لتستوفي شروط محاسبة التحوط منذ بدايتها.

المبادئ والأساس المعرفي

- اتفاقية ISDA الرئيسة وملحق دعم الائتمان، وهما وثيقتا التوثيق المعتمدتان في سوق المشتقات: تبنى على أحكام المقاصة والضمانات فيهما مراجعة الوثائق في الجلستين 3 و4.
- إطار BCBS-IOSCO لمتطلبات الهوامش على المشتقات غير المقاصة مركزياً: يوجه إطار الهامش الأولي وهامش التغير تحليل الضمانات في الجلسة 4.
- المعيار الدولي IFRS 9 لمحاسبة التحوط: تحكم معايير التأهل وقواعد القياس فيه عمل تصميم التحوط في الجلسة 5.
- التقييم بعدم وجود فرص المراجعة: يقوم مبدأ الاستنساخ عليه تسعير العقود الآجلة والمقايضات والخيارات في الجلستين 1 و2.



المشاركون المستهدفون

- التنفيذيون الذين يعتمدون منتجات المشتقات الجديدة وحدودها وبرامج التحوط.
- قيادات الخزينة التي تنفذ المقايضات والخيارات والعقود الآجلة لإدارة مخاطر الميزانية.
- رؤساء المخاطر والائتمان الذين يحددون حدود الأطراف المقابلة ويراجعون تقارير التعرض.
- القيادات المالية التي ترفع تقارير مراكز المشتقات ونتائج التحوط إلى مجلس الإدارة.
- مدبرو العمليات والشؤون القانونية الذين يشرفون على التأكيدات والتوثيق والضمانات.

يخدم البرنامج البنوك التجارية والاستثمارية وإدارات الخزينة في الشركات ومديري الأصول والصناديق السيادية.

مخرجات التعلم

1. سيكون المشاركون قادرين على بناء مخططات العائد للعقود الآجلة والمستقبلية والمقايضات والخيارات.
2. سيكون المشاركون قادرين على تقييم القيمة العادلة لأداة مشتقة باستخدام الخصم ومنطق عدم المراجعة.
3. سيكون المشاركون قادرين على تشخيص التعرض للأطراف المقابلة وفوائد المقاصة عبر المحفظة.
4. سيكون المشاركون قادرين على تقدير شروط التوثيق والضمانات في ضوء متطلبات الهوامش.
5. سيكون المشاركون قادرين على تصميم علاقة تحوط تستوفي معايير المحاسبة.
6. سيكون المشاركون قادرين على تبرير قرار اعتماد منتج أمام لجنة المخاطر.

هيكل البرنامج

اليوم 1: منتجات المشتقات ومخططات العائد

كيف تنشئ كل أداة مشتقة المخاطر أو تزيلها لدى البنك وعملائه؟

- مخططات العائد للعقود الآجلة والمستقبلية
- خرائط التدفقات النقدية لمقايضات أسعار الفائدة والعمليات
- نظرة عامة على عائد الخيارات ومعاملات الحساسية
- هيكل مقايضة التخلف عن سداد الائتمان
- خريطة استخدام المنتجات في التحوط والتمويل والمتاجرة

اليوم 2: التقييم والتسعير

ما السعر العادل، وكيف يتغير؟



- بناء منحنى الخصم وأسعار الفائدة الآجلة
- تقييم المقايضات بالاستتساح
- تسعير الخيارات بالنموذج الثنائي ونموذج بلاك وشولز
- تفكيك السندات المهيكلية إلى مكوناتها
- قائمة التحقق المستقلة من الأسعار

اليوم 3: مخاطر الطرف المقابل والتوثيق

إلى أي مدى قد يكبر التعرض، وأي الشروط تحد منه؟

- مسارات التعرض المستقبلي المحتمل
- مقاصة الإنهاء بموجب اتفاقية ISDA الرئيسة
- مفاهيم تعديل التقييم الائتماني
- خيارات الجدول وأحداث الإنهاء
- تحديد حدود الأطراف المقابلة

اليوم 4: الهوامش والضمانات والمقاصة المركزية

كيف يؤمن التعرض، وكم تبلغ كلفته؟

- شروط ملحق دعم الائتمان وحدود الاستحقاق
- الهامش الأولي وهامش التغير وفق قواعد BCBS-IOSCO
- المقاصة المركزية مقابل التداول الثنائي
- أهلية الضمانات وخصومات التقييم وكلفة التمويل
- سجل حل نزاعات الهوامش

اليوم 5: محاسبة التحوط وحوكمة المنتجات

هل يستوفي التحوط شروط التأهل، وهل المنتج جاهز للاعتماد؟

- توثيق علاقة التحوط وفق IFRS 9
- تقييم الفاعلية وإعادة الموازنة
- تطبيق تقييم الجلسة 2 على اختبار التحوط
- تطبيق شروط الجلستين 3 و4 على مقترح الحدود والضمانات
- إنجاز ملف اعتماد منتج المشتقات



المنهجية

يقوم البرنامج على تحليل الحالات والتمارين المنظمة، إذ يسعر المشاركون الأدوات بجدول محسوبة جاهزة، ويقرؤون مقتطفات من الوثائق النموذجية، ويختبرون تصاميم التحوط في ضوء معايير المحاسبة. وتستمد الحالات من خزائن البنوك والشركات والقطاع العام.

- نشاط مقترح: رسم التدفقات النقدية لمقايضة ومطابقتها مع وثيقة التأكيد.
- نشاط مقترح: حساب طلب هامش بموجب ملحق دعم ائتمان نموذجي.
- نشاط مقترح: عرض تصميم تحوط على لجنة مخاطر محاكاة.

المخرج الختامي

يعد كل مشارك ملف اعتماد منتج مشتقات لنوع صفقة تستخدمه مؤسسته، ويتضمن وصفا للعائد، وفحصا للتقييم، ومقترحا للتعرض والحدود، وملخصا للتوثيق والضمانات، وتقييما لمحاسبة التحوط. ويستخدم لإحاطة لجنة اعتماد المنتجات وتوجيه أول مراجعة للحدود.

الأسئلة الشائعة

هل تناسب دورة المشتقات المالية للمصرفيين التنفيذيين من دون خلفية كمية؟

نعم، فهي بمستوى تطبيقي للتنفيذيين الذين يعتمدون المشتقات ويشرفون عليها، وتفترض خبرة مصرفية أو في الخزينة. وتستخدم المعادلات أدوات في جداول محسوبة لا اشتقاقا يدويا.

ما المعايير التي تقوم عليها دورة المشتقات المالية للمصرفيين؟

تقوم على اتفاقية ISDA الرئيسة وملحق دعم الائتمان، وإطار BCBS-IOSCO لهوامش المشتقات غير المقاصة مركزيا، والمعيار 9 IFRS لمحاسبة التحوط، إضافة إلى مبادئ التقييم بعدم المراجعة.

كيف يستخدم ملف اعتماد منتج المشتقات المالية في العمل؟

تعرضه على لجنة اعتماد المنتجات أو لجنة المخاطر أساسا لقرار بشأن الحدود والتوثيق والضمانات ومحاسبة التحوط لنوع صفقة واحد.



بم تختلف دورة المشتقات المالية عن برنامج استراتيجية التحوط للمحافظ؟

تعلم دورة المشتقات المالية آليات المنتجات والتقييم والتوثيق والهوامش والمحاسبة، أما برنامج استراتيجية التحوط فيركز على قرار ما يجب تحوطه وتحديد حجم التغطية.