JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

# دورة متقدمة في قياس مخاطر السوق وحدودها والاختبار الرجعي

23 – 27 مايو 2027

شرم الشيخ

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

# دورة متقدمة في قياس مخاطر السوق وحدودها والاختبار الرجعي

**المرجع:** 3106_117891 **التاريخ:** 23 – 27 مايو 2027 **المكان:** شرم الشيخ **الرسوم:** GBP 4500

قياس مخاطر السوق وحدودها والاختبار الرجعي دورة تدريبية مدتها أسبوع لمحللي مخاطر السوق وموظفي الخزينة والمتداولين ومديري المخاطر، يعد فيها المشاركون حزمة حدود مخاطر السوق ومسارات التصعيد لمحفظة تداول أو محفظة خزينة. فالتقلبات المفاجئة في أسعار الفائدة والعملات والأسهم والسلع قد تمحو أرباح عام كامل خلال أيام، لذا تطلب مجالس الإدارة تقديرات خسائر موثوقة. تقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة في قياس مخاطر السوق وحدودها والاختبار الرجعي.

## لماذا يهم قياس مخاطر السوق وحدودها والاختبار الرجعي الآن

تشكل ثلاث قوى هذا التخصص اليوم. فأنظمة التقلب تتبدل أسرع مما تلتقطه النوافذ التاريخية، فيصبح تقدير خسارة الأمس أقل من انكشاف الغد. وتنتظر مجالس الإدارة أدلة على أن كل نموذج خسارة يقارن بالأرباح والخسائر الفعلية لا أنه يحسب فقط. كما تحمل مكاتب التداول والخزينة مراكز متعددة الأصول، فيغدو انهيار الارتباطات بين الأسعار هما حقيقيا. والمنشأة التي تقيس جيدا تحدد أحجام مراكزها بحكمة، أما التي تقيس بضعف فتكتشف تركزاتها بعد وقوع الخسارة. وتستند الدورة إلى مبادئ رقابية معترف بها دوليا لاختبار النماذج.

## المستفيدون من قياس مخاطر السوق وحدودها والاختبار الرجعي

- المحللون الذين يحسبون الحساسيات اليومية وتقديرات الخسارة ونتائج اختبارات الضغط
- موظفو الخزينة الذين يتحوطون من انكشاف أسعار الفائدة والعملات
- المتداولون الذين يديرون مراكزهم ضمن الحدود المفوضة لهم
- مديرو المخاطر الذين يقترحون هياكل الحدود ويعتمدونها ويراقبونها عبر المكاتب
- موظفو التحقق من النماذج والرقابة الذين يختبرون نماذج الخسارة

يستفيد مكتب التداول ووظيفة المخاطر المستقلة عنه أكثر حين يحضران معا، لأن وضع الحدود يعتمد على قراءة الطرفين للأرقام نفسها.

## قدرات قياس مخاطر السوق وحدودها والاختبار الرجعي

ينتقل المشاركون من رقم خسارة واحد إلى رؤية متدرجة للانكشاف يستطيع المكتب ولجنة المخاطر التصرف بناء عليها.

- حساب المدة وقيمة نقطة الأساس ومعاملي دلتا وفيغا للمحافظ المختلطة — قرارات التحوط في مكاتب الخزينة والتداول
- مقارنة تقديرات الخسارة التاريخية والمعلمية وبالمحاكاة — اختيار النموذج المعروض على لجنة المخاطر
- تصميم سيناريوهات ضغط تجمع صدمات الفائدة والعملات والسلع — نقاشات الإدارة العليا حول شهية المخاطر
- اختبار نماذج الخسارة مقابل الأرباح والخسائر الفعلية بعد الاستثناءات — مالكو النماذج والمدققون عليها
- بناء حدود متدرجة بمحفزات مرنة وحدود قصوى — رؤساء المكاتب ورئيس المخاطر
- إبلاغ التجاوزات ومسبباتها وخطوات معالجتها في تقرير يومي موجز — لجان المخاطر في مجلس الإدارة

## مصطلحات قياس مخاطر السوق وحدودها والاختبار الرجعي الأساسية

- القيمة المعرضة للخطر — تقدير للخسارة التي لا ينبغي أن تتجاوزها المحفظة خلال أفق محدد وعند مستوى ثقة مختار.
- العجز المتوقع — متوسط الخسارة في الطرف الأقصى من التوزيع بعد عتبة القيمة المعرضة للخطر.
- قيمة نقطة الأساس — التغير في قيمة المركز عندما تتحرك أسعار الفائدة بمقدار جزء من مئة من النقطة المئوية.
- الاختبار الرجعي — مقارنة تقديرات الخسارة المتوقعة بالنتائج اليومية الفعلية.
- سيناريو الضغط — مزيج معقول لكنه حاد من تحركات السوق يكشف خسائر محتملة.
- نسبة استخدام الحد — الجزء الذي تستهلكه المراكز الحالية من الحد المعتمد.

## قياس مخاطر السوق وحدودها والاختبار الرجعي يوما بيوم

### اليوم 1: مصادر الانكشاف السعري

- تحركات منحنى أسعار الفائدة — أثر التحولات المتوازية والالتوائية على الأرباح
- انكشاف أسعار العملات والسلع — رسم المراكز المفتوحة لكل مكتب
- انكشاف الأسهم والمؤشرات — التركز في أسماء منفردة وقطاعات بعينها
- الحد الفاصل بين محفظة التداول والمحفظة البنكية — المراكز التي تحتاج تقييما يوميا
- تحليل مصادر الأرباح والخسائر — فصل تحركات السوق عن الصفقات الجديدة

## اليوم 2: الحساسيات وتقديرات الخسارة

- المدة والتحدب وقيمة نقطة الأساس — تحديد حجم التحوط من أسعار الفائدة
- سلالم دلتا وغاما وفيغا — انكشاف محفظة الخيارات عبر أسعار التنفيذ
- تقديرات الخسارة بالمحاكاة التاريخية — اختيار طول النافذة وأوزان المشاهدات
- الطريقة المعلمية ومحاكاة المسارات العشوائية — موازنة السرعة والدقة للمحافظ المعقدة
- حساب العجز المتوقع — إبلاغ اللجان بحدة الخسائر في الطرف الأقصى

## اليوم 3: اختبارات الضغط واختبار النماذج

- إعادة تمثيل الأزمات التاريخية — اختبار محفظة اليوم أمام صدمات سوقية سابقة
- سيناريوهات افتراضية متعددة الأصول — صدمات مشتركة للفائدة والعملات والسلع
- اختبار الضغط العكسي — تحديد التحركات التي تخترق حدود تحمل رأس المال
- عد الاستثناءات ومناطق إشارات المرور — تقرير متى يفشل النموذج
- مقارنة الأرباح والخسائر النظيفة والفعلية — تفسير استثناءات الاختبار الرجعي

## اليوم 4: الحدود والتصعيد والتقارير

- تصميم هرم الحدود — توزيع شهية المخاطر من مجلس الإدارة حتى المكتب
- حدود الحساسية وتقدير الخسارة ووقف الخسارة — اختيار المزيج المناسب
- المحفزات المرنة والتجاوزات الصلبة — مسارات التصعيد وصلاحيات الاعتماد
- تصميم لوحة المخاطر اليومية — ما يقرؤه رؤساء المكاتب واللجان أولا
- سجلات التجاوز ومتابعة المعالجة — أدلة جاهزة للتدقيق الداخلي

## اليوم 5: ممارسة حزمة حدود مخاطر السوق ومسارات التصعيد

- ملف حساسيات محفظة خزينة نموذجية — تطبيق مقاييس اليوم 2
- ملخص نتائج الضغط والاختبار الرجعي — تطبيق أدلة اليوم 3
- تمرين معايرة الحدود — تطبيق هرم اليوم 4 على مراكز فعلية
- تدريب على العرض أمام اللجنة — الدفاع عن الحدود أمام مساءلة الزملاء
- حزمة حدود مخاطر السوق ومسارات التصعيد — المسودة النهائية للاعتماد

## تطبيق قياس مخاطر السوق وحدودها والاختبار الرجعي بعد الدورة

- إجراء اختبار رجعي لثلاثة أشهر على نموذج الخسارة الحالي مع تفسير كل استثناء.
- مراجعة هيكل حدود مكتب واحد واقتراح محفزات مرنة حيث لا توجد اليوم إلا حدود قصوى.

## أسئلة حول قياس مخاطر السوق وحدودها والاختبار الرجعي

### ما قياس مخاطر السوق وحدودها والاختبار الرجعي، ولماذا يهم الآن؟

هو تخصص تقدير الخسائر المحتملة من تحركات الأسعار، ووضع حدود لها، ومقارنة التقديرات بالنتائج. ويهم الآن لأن مجالس الإدارة تطلب أرقام خسائر مختبرة ومفسرة.

### من يستفيد أكثر من قياس مخاطر السوق وحدودها والاختبار الرجعي؟

يستفيد أكثر محللو مخاطر السوق وموظفو الخزينة والمتداولون ومديرو المخاطر. فكل دور يحتاج إلى قراءة الحساسيات ونتائج الضغط والاستثناءات بطريقة متسقة.

### كيف تختلف دورة قياس مخاطر السوق وحدودها والاختبار الرجعي عن دورة تسعير المشتقات؟

تركز على قياس الانكشاف وضبطه لا على تقييم الأدوات. فهي تبين كيف تقدر خسائر المحفظة كلها وتختبر وتحدد وترفع في التقارير.

### ماذا تعود به من قياس مخاطر السوق وحدودها والاختبار الرجعي؟

تعود بمسودة حزمة حدود وتصعيد لمحفظة فعلية أو نموذجية. وهي تجمع الحساسيات وأدلة الضغط والاختبار الرجعي والحدود المعايرة ونموذج التقرير.

### قياس مخاطر السوق وحدودها والاختبار الرجعي: الطريق إلى الأمام

توجه حزمة حدود مخاطر السوق ومسارات التصعيد أولا قرار توزيع شهية المخاطر بين المكاتب للربع القادم. ويستخدمها رؤساء المكاتب ولجنة المخاطر للحكم على التجاوزات. وبعد دورتها الأولى تستحق سيناريوهات الضغط ونافذة الاختبار الرجعي مراجعة جديدة، لأن الحدود المعايرة على فترات الهدوء قد تفشل بصمت.