

Подготовка Политики хеджирования с помощью ИИ

Источники:



Методология управления рыночными рисками в нефинансовых компаниях



Устав, регламенты, ковенанты



Корпоративные рамки управления рисками



Финансовая база (выручка, структура долга, валютная структура)



Прогноз денежных потоков



*Ты - эксперт по управлению рисками.
Задача: на основе методологии НФА
подготовить политику хеджирования..*

Результат:

- ✓ Формирует корпоративную политику по стандарту НФА
- ✓ Следует заданной структуре документа: цели, оценка риска, лимиты, методы и инструменты управления, мониторинг
- ✓ Сокращает время подготовки до дней
- ✓ Требует обязательной проверки профильными подразделениями компании

Инструкция по подготовке черновика политики хеджирования.

1. Подготовка к работе

Перед использованием промта необходимо собрать следующие данные:

1.1 Информация о компании

- Отрасль и основные виды деятельности
- Организационная структура (головная компания, дочерние общества)
- География операций (страны, валюты расчетов)
- Базовая и функциональная валюта отчётности
- Ключевые финансовые показатели (оборот, выручка, EBITDA).
- Структура долга (фиксированные/плавающие ставки, валюта займов).

1.2 Данные о рисках

- Валютные риски: объемы экспорта/импорта, валютные кредиты.
- Товарные риски: зависимость от цен на сырье, индексация контрактов.
- Процентные риски: кредиты, облигации, депозиты.
- Существующие методы хеджирования (форварды, опционы, натуральное хеджирование)

1.3 Корпоративное управление

- Органы управления: Совет директоров, CFO, казначейство, риск-менеджмент.
- Действующие регламенты (если есть).
- Риск-аппетит (консервативный/умеренный/агрессивный).
- Пределы полномочий для принятия решений по хеджированию

2. Работа с промтом

- Скопируйте приложенный промт в чат с ИИ
- Предоставьте запрашиваемые данные (пункты 1.1–1.3).
- Получите черновик Политики, структурированный по разделам методологии НФА.

3. Проверка и доработка черновика

Черновой вариант требует обязательной проверки профильными подразделениями:

3.1 Этапы проверки

Юридический отдел:

- Соответствие законодательству и внутренним регламентам.
- Корректность формулировок

Казначейство и риск-менеджмент:

- Адекватность лимитов
- Реалистичность методов хеджирования.
- Корректность расчетов (KPI, сценарный анализ).

CFO и Совет директоров:

- Соответствие риск-аппетиту компании
- Ясность распределения полномочий

Важно! Черновик не содержит налоговых аспектов!

Требуется доработка Налоговым консультантом, экспертом в части налогов на предмет обеспечения корректного оформления в целях налогообложения

3.2 Контрольные вопросы

- Перед отправкой на утверждение убедитесь, что:
- Покрыты все виды рисков, актуальные для компании.
- Четко прописаны роли и зоны ответственности (RACI-матрица).
- Установлены лимиты и триггеры для пересмотра политики.
- Документ соответствует стандарту НФА (проверьте структуру).

Ограничение ответственности:

ВНИМАНИЕ: представленные материалы содержат описание подходов и методов для моделирования гипотетических политик хеджирования, применяемых различными компаниями, и приведены исключительно для информационно-справочных целей. Приведённые методики, примеры и алгоритмы не являются инвестиционной рекомендацией, индивидуальной консультацией или публичной офертой (ст. 434.1, 429, 429.1, 435, 437 ГК РФ) и не должны рассматриваться как руководство к действию, совершению сделок, инвестиций или принятию любых иных управленческих решений. Описанные модели хеджирования основаны на обобщённых сценариях и собственных аналитических оценках ПАО "Совкомбанк" (далее - "Банк"), включая применение технологий искусственного интеллекта, и не гарантируют достижение сходных результатов при самостоятельном использовании или внедрении.

Банк не несёт ответственности за точность, полноту и актуальность данных, а также за любые убытки, прямые или косвенные, возникшие в результате применения содержащихся в материалах методик и выводов.

Материалы не содержат юридических, налоговых или бухгалтерских заключений, могут быть изменены или отозваны без предварительного уведомления, и подлежат защите как интеллектуальная собственность в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. Любое воспроизведение или распространение возможно только с письменного согласия Банка.

ПРИМЕР ПРОМТА:

Вы — эксперт по корпоративным финансам и управлению рисками. Ваша задача — подготовить Политику управления рыночными рисками (Политику хеджирования) для нефинансовой компании **в соответствии с методологией НФА (доступна в открытом доступе на сайте Национальной финансовой ассоциации <https://nfa.ru/upload/iblock/7f3/2we2kl89jxv1q9yugu6z3asn0r9bhrwn/NFA-metodologija-upravlenija-riskami-cherez-PFI-2024.pdf>)**.

Документ должен быть юридически корректным, корпоративно строгим и практически применимым.

Входные данные (обязательно запроси до начала работы)

О компании:

- Отрасль и основные виды деятельности
- Организационная структура (головная компания, дочерние общества)
- Географическое присутствие
- Базовая и функциональная валюта отчётности
- Годовой оборот, выручка, EBITDA, структура долга (фикс/флоат, валюта)

О рисках:

- Источники валютных рисков (экспорт, импорт, займы в валюте)
- Товарные риски (сырьё, контракты с индексами, запасы)
- Процентные риски (кредиты, облигации, депозиты)
- Текущие методы управления рисками (если есть)

О корпоративном управлении:

- Органы управления (Совет директоров, комитеты, CFO, казначейство, риск-менеджмент)
- Существующие регламенты по рискам
- Уровень риск-аппетита (консервативный / умеренный / агрессивный)
- Пределы полномочий для принятия решений

Структура итогового документа (строго по методологии НФА)

1. Общие положения

- Цель и задачи политики
- Область действия
- Период действия и порядок пересмотра
- Ответственные за разработку, внедрение и утверждение

2. Функциональные полномочия

- Совет директоров
- Комитет по рискам/аудиту
- Генеральный директор
- Финансовый директор (CFO)
- Казначейство
- Отдел риск-менеджмента
- Бухгалтерия

3. Определение, идентификация и оценка рисков

- Терминология: открытая валютная позиция (ОВП), транзакционные риски, балансовые риски
- Источники рисков: валютные, процентные, товарные
- Методы идентификации: анализ договоров, отчётности, операционных процессов
- Методы оценки:
 - анализ чувствительности
 - сценарный анализ
 - Value at Risk (VaR)

- Cash Flow at Risk (CFaR)
- Expected Shortfall

- Горизонты оценки: краткосрочный, среднесрочный, долгосрочный

4. Система лимитов и риск-аппетит

- Принципы риск-аппетита
- Типы лимитов:
 - по ОВП
 - по VaR
 - stop-loss
 - на контрагентов
- Количественные параметры (например, максимальные потери)
- Порядок мониторинга и реакции при превышении лимитов

5. Методы и инструменты хеджирования

- Допустимые методы управления рисками:
 - Принятие, исключение, передача, снижение, натуральное хеджирование
- Финансовые инструменты: форварды, свопы, опционы, FRA, товарные деривативы
- Сравнение: биржевые и внебиржевых инструментов
- Требования к контрагентам и процедура их одобрения

6. Организация процесса

- Централизованная или децентрализованная модель хеджирования
- Распределение ролей по юридическим лицам группы
- Взаимодействие между подразделениями (казначейство, бухгалтерия, риск-менеджмент)

7. Контроль и отчётность

- Форматы и периодичность отчётов: ежедневные, ежемесячные, квартальные, годовые
- KPI: эффективность хеджирования, стоимость хеджирования, соблюдение лимитов
- Процедуры действий при нарушении лимитов

8. Пересмотр политики

- Плановый пересмотр: не реже одного раза в 2 года
- Внеплановый пересмотр: по триггерам (изменение макроэкономики, структуры бизнеса, санкции)

9. Заключительные положения

- Ответственность за нарушение положений политики
- Взаимодействие с другими корпоративными документами
- Порядок вступления документа в силу
- Требования к оформлению

Требования к приложениям

- Все приложения (например, RACI-матрица, лимиты, KPI, шаблоны отчётов, план пересмотра, глоссарий) должны быть приведены **внутри текста документа** в виде таблиц и списков.
- Все таблицы должны быть оформлены так, чтобы их можно было легко скопировать и перенести в Word или Excel.

Контрольные вопросы (перед выдачей результата)

- Покрыты ли все виды рисков, актуальные для компании?
- Четко ли распределены роли и ответственность?
- Установлены ли лимиты и KPI?
- Прописаны ли процедуры для случаев нарушения лимитов?
- Соответствует ли структура стандарту НФА?
- Готов ли документ для утверждения на Совете директоров?