

Ryzyko walutowe w przedsiębiorstwie – jak skutecznie nim zarządzać?

Wacław Ryl

Dyrektor ds. Rynków Finansowych

Departament Sprzedaży Rynków Finansowych – Region Północ

Gdynia, 30 maja 2018

Utrata przewagi konkurencyjnej

Przewidywalność marży



Różnice kursowe

Zaangażowanie zasobów

Zmiana wyceny aktywów

Co robić?

- ✘ Unikanie ryzyka
- ✘ Przerzucenie ryzyka na kontrahenta
- ✘ Klauzule waloryzacyjne
- ✘ Zabezpieczenia wewnętrzne
- ✘ Hedging walutowy



Jak zarządzać ryzykiem walutowym?



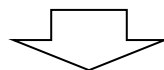
- ✘ Skojarzenie ze spekulacją
- ✘ Przekonanie, że zabezpieczenie jest drogie i/lub trudno dostępne
- ✘ Brak wiedzy i doświadczenia w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym



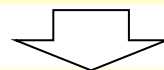
Co to jest?



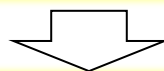
**Planowany wpływ 100 000 EUR
bieżący kurs EURPLN 4,30**



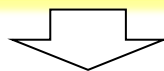
„Kredyt” 100 000 EUR @ -0,37%



„Sprzedaż” 100 000 EUR @ 4,30



„Depozyt” 430 000 PLN @ +1,65%



Splata „kredytu” i rozliczenie
„depozytu” w ustalonym terminie



Firma otrzymuje 431 000 PLN

- ✘ FX Forward
- ✘ Opcje waniliowe
- ✘ Strategie zerokosztowe
- ✘ Lokata dwuwalutowa



Co jest potrzebne aby zawierać transakcje pochodne?



 Rachunki walutowe

 Ankieta MIFID

 Umowa limitu FX

 Kod LEI

charakterystyka cash-flow i rodzaj umów handlowych

wiedza i doświadczenie zarządzających

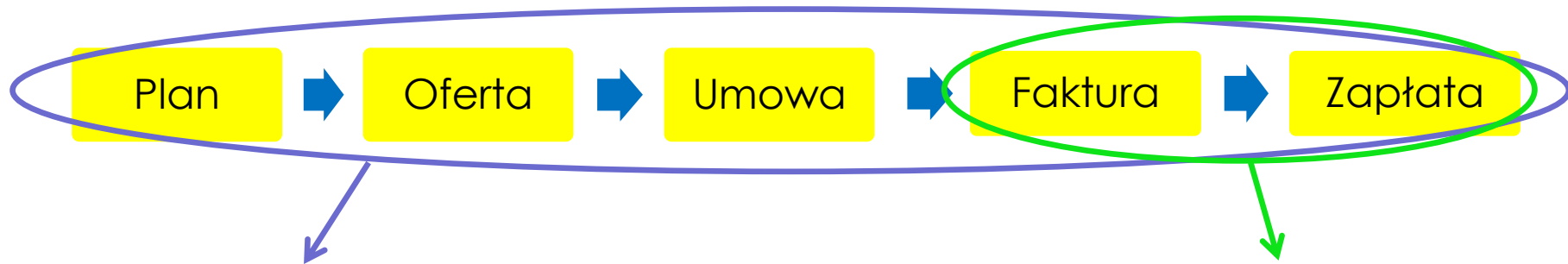
dostępność instrumentów wewnętrznych



sytuacja rynkowa

koszt i dostępność instrumentów finansowych

Moment powstania ryzyka walutowego



Hedging strategiczny:

- ✘ kursy budżetowe i planowany cash-flow
- ✘ możliwe dłuższe terminy
- ✘ charakter selektywny i aktywne zarządzanie pozycją
- ✘ wymaga wiedzy, większa skuteczność

Hedging operacyjny:

- ✘ dokumenty (FV)
- ✘ krótki horyzont
- ✘ możliwy automatyzm i 100% dopasowanie
- ✘ prostszy, ale mniej efektywny

- ✘ Określenie celu polityki
- ✘ Wyznaczenie rzeczywistej ekspozycji netto
- ✘ Określenie poziomów zabezpieczenia
- ✘ Odrzucenie spekulacji i inercji
- ✘ Weryfikacja strategii zabezpieczeń



Skuteczne zabezpieczenie?



Zespół profesjonalistów
dedykowanych transakcjom
walutowym

Przejrzysta platforma
walutowa zintegrowana z
bankowością online

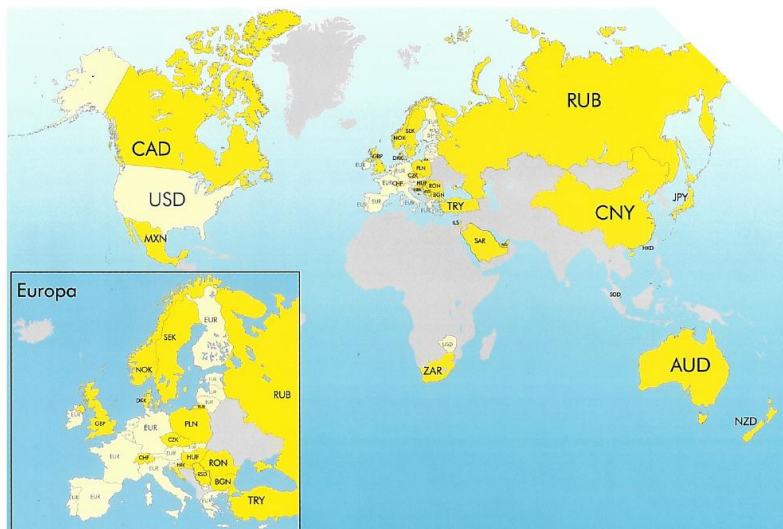
27 najważniejszych walut
światowych i nowe w toku –
transakcje bieżące i terminowe



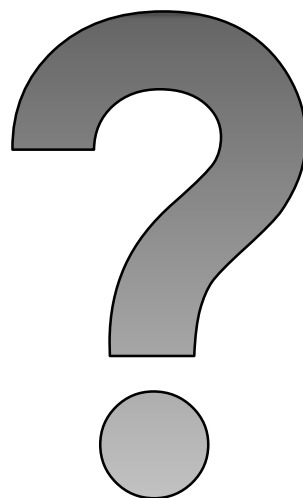
27 lat doświadczenia na
rynku polskim

Szeroki wachlarz
instrumentów zerokosztowych

Innowacyjne rozwiązania i
produkty niedostępne u
konkurencji



Pytania?



Dziękuję za uwagę

Zapraszam do kontaktu:

Wacław Ryl

Tel: 797 333 224

Mail: wacław.ryl@raiffeisen.pl