

Szanowni Państwo,

ALPHA FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o., Członek Rozliczający Warszawskiej Giełdy Towarowej S.A., serdecznie zaprasza na szkolenie:

## **METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM WALUTOWYM W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

organizowane w dniu **16 kwietnia 2010 r. w Warszawie**, które odbędzie się w budynku Centrum Bankowo – Finansowym, (WEJŚCIE B, PIĘTRO I, SALA B), ul. Nowy Świat 6/12, w godzinach 09.30 – 16.30.

Szkolenie przygotowane jest specjalnie dla kadr zarządzających wyższego szczebla (właściciele, członkowie zarządu, dyrektorzy finansowi, główni księgowi) na co dzień borykających się z ryzykiem związanym z polityką walutową przedsiębiorstwa.

Szkolenie prowadzone będzie przez **Pana Jacka Maliszewskiego**, Członka Zarządu i Głównego Ekonomistę spółki Alpha Financial Services oraz **Pana Dariusza Zajęca** Zarządzającego Ryzykiem Finansowym w Alpha.

Pan Jacek Maliszewski jest ekspertem związanym z rynkiem walutowym od 1996 roku. W latach 1996-1998 piastował stanowisko szefa zespołu zarządzania ryzykiem rynkowym w centrali Pomorskiego Banku Kredytowego S.A. W latach 1998-1999 członek zespołu do spraw ujednoczenia metod zarządzania ryzykiem rynkowym w grupie PEKAO S.A. W latach 2003-2006 analityk walutowy w spółce Efix Polska. 2006-2009 główny ekonomista Alpha Financial Services - broker walutowy. Równolegle w latach 1996-2000, pracownik naukowy

na Katedrze Ekonometrii i Statystyki Uniwersytetu Szczecińskiego. Autor wielu publikacji naukowych oraz publicystycznych z zakresu rynków kapitałowych oraz rynku walutowego.

Pan Dariusz Zając jest absolwentem Szkoły Zarządzania Uniwersytetu Śląskiego oraz Akademii Ekonomicznej im. Karola Adamickiego w Katowicach. Związany jest z rynkiem kapitałowym od 2002 roku. W latach 2004-2008 pracował jako analityk walutowy i trader w EFIX Polska. Jest pomysłodawcą i współtwórcą tygodnika makroekonomicznego Fundamental Weekly Review. Prowadzi liczne szkolenia z analizy technicznej, analizy fundamentalnej, instrumentów pochodnych i zarządzania ryzykiem. Posiada licencję Maklera Rynków Kontraktów Giełdowych Warszawskiej Giełdy Towarowej S.A. nr 194.

### **Zagadnienia omawiane podczas szkolenia:**

- generalne zasady zarządzania ryzykiem walutowym, kiedy ryzyko powstaje i kiedy je zabezpieczać,
- zabezpieczenia derywatami, a ubezpieczenia majątkowe,
- rodzaje ryzyka walutowego i metody jego zabezpieczania,
- case study (na podstawie zrealizowanych transakcji) - transakcje zabezpieczenia ryzyka walutowego importera/eksportera (zabezpieczenie oferty przetargowej, zabezpieczenie cennika, zabezpieczenie okresowego planu finansowego, zabezpieczenie wystawionej i przyjętej faktury, zabezpieczenie złożonego i otrzymanego zamówienia, zabezpieczenie kredytu walutowego) – różne narzędzia, różne metody, różne strategie,

- porównanie efektywności kilku metod zabezpieczających: opcja poza pieniądzem, opcja głęboko w pieniądzu, korytarz, korytarz z daszkiem i korytarz z podkładką,
- zastosowanie narzędzi tradycyjnych, transakcji typu swap walutowy,
- opcje barierowe – narzędzie spekulacji, czy zabezpieczania ryzyka?
- „spekulacja” - „złe” zabezpieczenia, czy brak zabezpieczenia?
- „toksyczne” zabezpieczenia (przyczyny problemów eksporterów spowodowane zawieraniem transakcji opcyjnych niedostosowanych do jego potrzeb) – case study,
- „uśpiona czujność” (powstrzymywanie się importerów od zawierania transakcji zabezpieczających),
- unikanie błędów w zarządzaniu ryzykiem walutowym,
- transakcje – jakich unikać, a które stosować?
- strategie wyjścia z sytuacji „bez wyjścia”,
- różnice w przeprowadzaniu transakcji zabezpieczających w Banku i na Giełdzie, limit skarbowy a depozyt zabezpieczający, oferta cenowa Banku a oferta Brokera,
- negocjacje z Bankiem – wybór produktu, cena produktu, stosowanie zleceń typu stop loss,

Szkolenie będzie także doskonałą okazją do przedyskutowania bieżącej sytuacji na rynku walutowym oraz propozycji podjęcia – w obecnych warunkach rynkowych – działań zmierzających do efektywnego zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym za pomocą tradycyjnych narzędzi.

Pełen koszt uczestnictwa w szkoleniu: 500,00 PLN + VAT.

Dla osób zaproszonych przez Alpha Financial Services cena uczestnictwa: 150,00 PLN + VAT.

Osoby zainteresowane uczestnictwem w szkoleniu proszone są o kontakt z Panią Anną Wyczółkowską, tel.: 602 375 600, mail: [a.wyczolkowska@alphafs.com.pl](mailto:a.wyczolkowska@alphafs.com.pl).