

Szanowni Państwo,

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

METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM WALUTOWYM W PRZEDSIĘBIORSTWIE

organizowane w dniu **24 maja 2011 w Warszawie**, które odbędzie się w Sali Konferencyjnej Hotelu Kyriad Prestige, przy ul. Towarowej 2, 00-811 Warszawa, w godzinach 09.00-16.30.

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**, Głównego Ekonomistę i Członka Rady Nadzorczej spółki DMK Sp. z o.o. oraz **Pana Jarosława Klepackiego** – Dyrektora Departamentu Zarządzania Ryzykiem i Inwestycji w DMK Sp. z o.o.

Pan Jacek Maliszewski jest ekspertem związanym z rynkiem walutowym od 1996 roku. Jest autorem wielu publikacji naukowych oraz publicystycznych z zakresu rynków kapitałowych oraz rynku walutowego. Jego publikacje, jako autora lub współautora, pojawiały się dotąd na łamach takich wydawnictw jak „Parkiet”, „Rzeczpospolita”, „Gazeta Prawna”, „Wprost”, „Gazeta Bankowa”, „Bank i Kredyt” (wydawnictwo NBP), „News week”, także na tematycznych portalach informacyjnych, takich jak bankier.pl. Wystąpienia eksperta emitowane są w systemie „na żywo” przez stacje telewizyjne: CNBC Biznes, Polsat biznes oraz wcześniej również stację radiową TOK FM. Obecnie pan Maliszewski jest również biegłym, powołanym przez zachodniopomorską delegaturę NIK, w sprawach dotyczących kontroli stosowania i zarządzania instrumentami finansowymi w spółkach Skarbu Państwa o dużych rocznych obrotach walutowych (50-200 mln). 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. 2006-2010 główny

DMK-Alpha S.A.

ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa
tel.: +48 22 398 98 30, fax: +48 22 398 98 39
web: <http://www.dmk-alpha.eu>
portal: <http://portal.dmk-alpha.eu>
e-mail: info@dmk-alpha.eu



ekonomista Alpha Financial Services / DMK - broker walutowy. Równolegle w latach 1996-2000, pracownik naukowy w Katedrze Ekonometrii i Statystyki Uniwersytetu Szczecińskiego.

Pan Jarosław Klepacki związany jest z rynkiem walutowym od 2002 roku. Posiada tytuł Doktora Nauk Zarządzania w Ekonomii, swoją rozprawę doktorską pod tytułem „Zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym na przykładzie rynku FOREX” napisał pod kierunkiem prof. Mariana Nogi – byłego członka RPP. Stopień naukowy uzyskał na Międzynarodowym Studium Doktoranckim przy Instytucie Organizacji i Zarządzania w Przemśle „ORGMASZ” w Warszawie w 2007 roku. Jest autorem książki pt. „Polski rynek walutowy. Szanse i zagrożenia”. Prowadzi szkolenia z zakresu rynków finansowych zarządzania ryzykiem jako trener. Współpracuje z TVP1 (Wiadomości), TVN CNBC BIZNES oraz radiem TOKFM. Publikuje komentarze i analizy z rynków kapitałowych na głównych portalach finansowych (wp.pl, waluty.com.pl, rynek.net., bankier.pl). Jest także wykładowcą akademickim w Społecznej Wyższej Szkole Przedsiębiorczości i Zarządzania w Warszawie, biegłym sądowym z zakresu zarządzania ryzykiem finansowym, rynku kapitałowego oraz instrumentów pochodnych przy Sądzie Okręgowym w Warszawie oraz Sądzie Okręgowym Warszawa Praga; arbitrem przy Międzynarodowym Sądzie Arbitrażowym placówka we Wrocławiu; członkiem zwyczajnym Towarzystwa Naukowego Organizacji i Kierownictwa oddział warszawski.

Zagadnienia omawiane podczas szkolenia:

zjawiska gospodarcze generujące ryzyko kursu walutowego (przyjęcie/ wystawienie faktury zagranicznej, złożenie/przyjęcie zamówienia zagranicznego na dostawę produktu lub usługi, przyjęcie/wystawienie faktury czystej lub denominowanej,

ustalanie planu finansowego, planu budżetowego i kursu budżetowego, składanie oferty na przetarg, oferty wyrażonej w walucie zagranicznej, zaciąganie i spłata kredytu walutowego lub leasingu),

- generowanie, a neutralizowanie ryzyka walutowego,
- pojęcia związane z zarządzaniem ryzykiem walutowym,
- generalne zasady zarządzania ryzykiem walutowym,

DMK-Alpha S.A.

ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa
tel.: +48 22 398 98 30, fax: +48 22 398 98 39
web: <http://www.dmk-alpha.eu>
portal: <http://portal.dmk-alpha.eu>
e-mail: info@dmk-alpha.eu



- ryzyko importera i eksportera,
 - zabezpieczenia derywatami, a ubezpieczenia majątkowe,
 - rodzaje ryzyka walutowego i metody jego zabezpieczania (spotowe, krótko-, średnio- i długoterminowe),
 - case study (na podstawie zrealizowanych transakcji) - transakcje zabezpieczenia ryzyka walutowego importera/eksportera – różne narzędzia, różne metody, różne strategie,
 - porównanie efektywności kilku strategii zabezpieczających: forward/futures, opcja waniliowa - opcja poza pieniądzem, opcja głęboko w pieniądzu, korytarz, korytarz z daszkiem i korytarz z podkładką,
 - symulacja zachowań wybranych instrumentów zabezpieczających w zależności od rozwoju sytuacji na rynku walutowym,
 - zarządzanie instrumentem zabezpieczającym w trakcie jego „życia”,
 - zastosowanie narzędzi tradycyjnych, transakcji typu swap walutowy,
 - opcje barierowe – narzędzie spekulacji, czy zabezpieczania ryzyka?
 - spekulacja, a racjonalne zarządzanie ryzykiem walutowym – fakty i mity,
 - przykłady złych praktyk (spekulacja), przykłady dobrych praktyk (ubezpieczenie ryzyka),
 - „toksyczne” zabezpieczenia (przyczyny problemów eksporterów spowodowane zawieraniem transakcji opcyjnych niedostosowanych do jego potrzeb),
 - unikanie błędów w zarządzaniu ryzykiem walutowym –jakie transakcje stosować, a jakich unikać,
 - 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,

DMK-Alpha S.A.

ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa
 tel.: +48 22 398 98 30, fax: +48 22 398 98 39
 web: <http://www.dmk-alpha.eu>
 portal: <http://portal.dmk-alpha.eu>
 e-mail: info@dmk-alpha.eu



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: 750,00 PLN + VAT.

Dla osób zaproszonych przez DMK SP. z o.o. cena uczestnictwa: 200,00 PLN + VAT.

Osoby zainteresowane uczestnictwem w szkoleniu proszone są o kontakt z Panią Magdaleną Pałyską, tel.: 22 398 98 30, mail: m.palyska@dmk-alpha.eu.

DMK-Alpha S.A.

ul. Nowy Świat 6/12, 00-400 Warszawa
tel.: +48 22 398 98 30, fax: +48 22 398 98 39
web: <http://www.dmk-alpha.eu>
portal: <http://portal.dmk-alpha.eu>
e-mail: info@dmk-alpha.eu

