

PRODUKTY ZABEZPIECZAJĄCE RYZYKO WALUTOWE

Materiał informacyjny dla klientów

Produkty zabezpieczające ryzyko walutowe są w dużej mierze skierowane do klientów, których działalność polega na:

- obrocie towarami i usługami w handlu międzynarodowym lub zawierających kontrakty indeksowane w walutach obcych
- finansujących swoją działalność kredytami lub dłużnymi papierami wartościowymi w walutach innych niż PLN

Taka działalność, gdzie płatności są odroczone lub rozłożone w czasie zgodnie z ustalonym długoterminowym harmonogramem przepływów finansowych, wiąże się z koniecznością kontrolowania i zarządzania ryzykiem walutowym. Rynek finansowy oferuje produkty, które odpowiednio chronią przed wzrostem, jak i spadkiem wartości waluty obcej.

Jak zabezpieczyć ryzyko walutowe?



Transakcja typu 1

Podstawowym rodzajem transakcji zabezpieczającej ryzyko walutowe jest umowa pomiędzy klientem a bankiem co do ceny po jakiej nastąpi wymiana określonej kwoty waluty w określonym dniu w przyszłości. Cena wymiany zależy od bieżącej sytuacji na rynku walutowym oraz różnicy w oprocentowaniu poszczególnych walut.

Charakterystyka transakcji

- bezwarunkowa – w dniu jej rozliczenia, obie strony mają obowiązek dokonać wymiany, bez względu na warunki panujące na rynku walutowym
- zbywalna, przy czym cena zbycia zależy od kwotowań dostępnych na rynku w danym momencie



Transakcja typu 2

Jeżeli w interesie klienta nie jest zbycie, a tylko przesunięcie daty rozliczenia, można wykorzystać typ transakcji, który składa się z dwóch przeciwstawnych wymian, przy czym jedna następuje wcześniej niż druga.

Charakterystyka transakcji

- bezwarunkowa – kursy, kwoty i daty pozostają niezmiennie, a dokonanie obu rozliczeń jest obowiązkowe
- cena zbycia zależy od kwotowań dostępnych na rynku w danym momencie



Transakcja typu 3

Kolejny rodzaj transakcji cechuje się tym, że przyszła wymiana walut nie jest zobowiązaniem, lecz prawem jakie klient może nabyć i zapewnić sobie tym samym ograniczenie ryzyka walutowego dla przepływów finansowych w przyszłości. Równocześnie może odnosić korzyści z pozytywnej ewolucji kursów walutowych w przyszłości. Kupujący prawo w takiej transakcji ponosi zatem koszt-wydatek w momencie jej zawarcia. Koszt stanowi frakcję kwoty nominalnej transakcji i zależy od bieżących warunków na rynku walutowym, stóp procentowych, a także od prawdopodobieństwa, z jakim transakcja będzie zrealizowana w przyszłości. Jest to maksymalny koszt klienta jaki wiąże się z zakupem zabezpieczenia przyszłych transakcji wymiany walut.

Charakterystyka transakcji

- zbywalna, przy czym jej sprzedawca przyjmuje na siebie pełne ryzyko walutowe, a jego jedynym wynagrodzeniem za zarządzanie tym ryzykiem jest zapłata przez kupującego określonej kwoty przy zawarciu transakcji
- koszt znany z góry, nie ulega zmianom w czasie życia zabezpieczenia
- umożliwia korzystanie z pozytywnej ewolucji kursów



Transakcja typu 4

Ten rodzaj transakcji, różni się od transakcji typu 3 kursem referencyjnym, który służy do ustalenia kwoty rozliczenia transakcji. W tej transakcji precyzyjnie określa się budowę kursu referencyjnego, jak i okres dokonywanych obserwacji. Zabezpieczenie tym rodzajem transakcji jest mniej narażone na wahania kursu walutowego w dniu jej realizacji, jako że kurs referencyjny jest zdefiniowaną z góry średnią referencyjnych z danego okresu. Kwota rozliczenia tej transakcji tym samym jest także mniej narażona na istotne fluktuacje.

Charakterystyka transakcji

Transakcja pozwala klientowi jako stronie kupującej określić m.in. takie parametry jak:

- czas zabezpieczenia
- cena realizacji wymiany walut
- kwota jaką objęte jest zabezpieczenie
- wynagrodzenie jakie nabywca musi zapłacić zawierając transakcję

W konsekwencji transakcja umożliwia ustanowienie zabezpieczenia przed ryzykiem wzrostu wartości walut, a tym samym uchronić się przed wzrostem wartości zobowiązań w walutach obcych w przyszłości.



Produkty zabezpieczające ryzyko walutowe – korzyści dla klienta

- zabezpieczenie przed wzrostem kursu zakupu waluty powyżej kursu realizacji
- zabezpieczenie przed spadkiem kursu sprzedaży waluty poniżej kursu realizacji
- skuteczne zarządzanie bilansem przedsiębiorstwa
- korzystne ujęcie w rachunku wyników
- ograniczenie kosztu zabezpieczenia do kwoty zapłaconej w dniu zawarcia transakcji
- możliwość przedterminowego rozwiązania/rozliczenia transakcji
- z góry znany maksymalny koszt zakupu/sprzedaży waluty w przyszłości
- elastyczność rozliczenia transakcji:
 - fizyczna dostawa waluty
 - rozliczenie netto nierzeczywiste, gdzie strony rozliczają się kwotą netto
 - rozliczenie mieszane (częściowo netto i częściowo poprzez fizyczną dostawę)

Zastrzeżenia prawne

Prezentowany materiał, przygotowany przez Credit Agricole Bank Polska S.A., ma charakter wyłącznie informacyjny. Nie stanowi oferty banku do zawarcia transakcji na jakimkolwiek instrumencie finansowym, ani rekomendacji czy zobowiązania do jej zawarcia w przyszłości, ani też porady inwestycyjnej. Bank nie świadczy usług doradztwa prawnego, podatkowego czy rachunkowego. Instrumenty finansowe nie są przeznaczone do celów spekulacyjnych, a zawarcie transakcji na instrumencie finansowym powinno być związane z prowadzoną przez klienta działalnością i mieć charakter zabezpieczający. Instrumentom finansowym towarzyszą m.in. ryzyko rynkowe, kredytowe, prawne, regulacyjne, płynności, podatkowe, operacyjne czy rachunkowe. Decydując się na zawarcie transakcji na instrumencie finansowym, klient polega wyłącznie na własnej ocenie lub doradców niezależnych od Credit Agricole Bank Polska S.A.

Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu, 54-202 Wrocław, ul. Legnicka 48 bud. C-D, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000039887, Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Kapitał zakładowy: 1.023.607.600,00 (słownie: jeden miliard dwadzieścia trzy miliony sześćset siedem tysięcy sześćset złotych) w całości wpłacony, NIP: 657-008-22-74, Regon: 290513140.