



XII Konferencja PCTA
Zarządzanie ryzykiem finansowym
mniej teorii – więcej praktyki

Warsztaty – opracowanie ramowej polityki
zarządzania ryzykiem rynkowym

22 marca 2014

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Wyniki ankiety



Ankieta przeprowadzona 20–21 marca 2014 roku wśród uczestników XII Konferencji PCTA

Udział w konferencji wzięło około **80** członków PCTA

Ankietę wypełniły **43** osoby

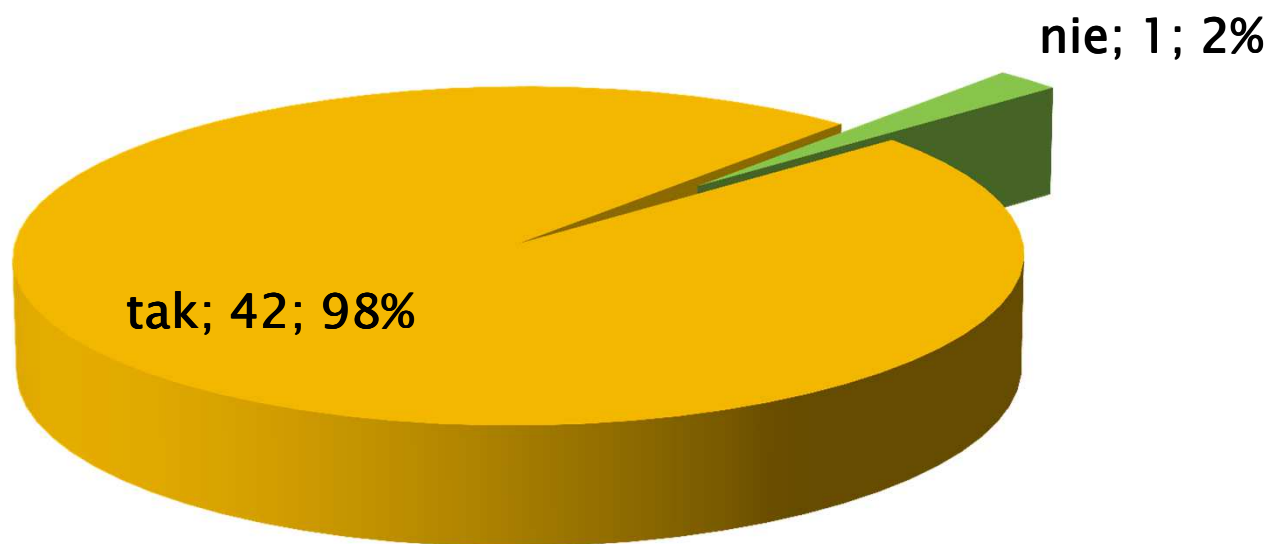


Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Wyniki ankiety



Czy w spółce występują ryzyka rynkowe?

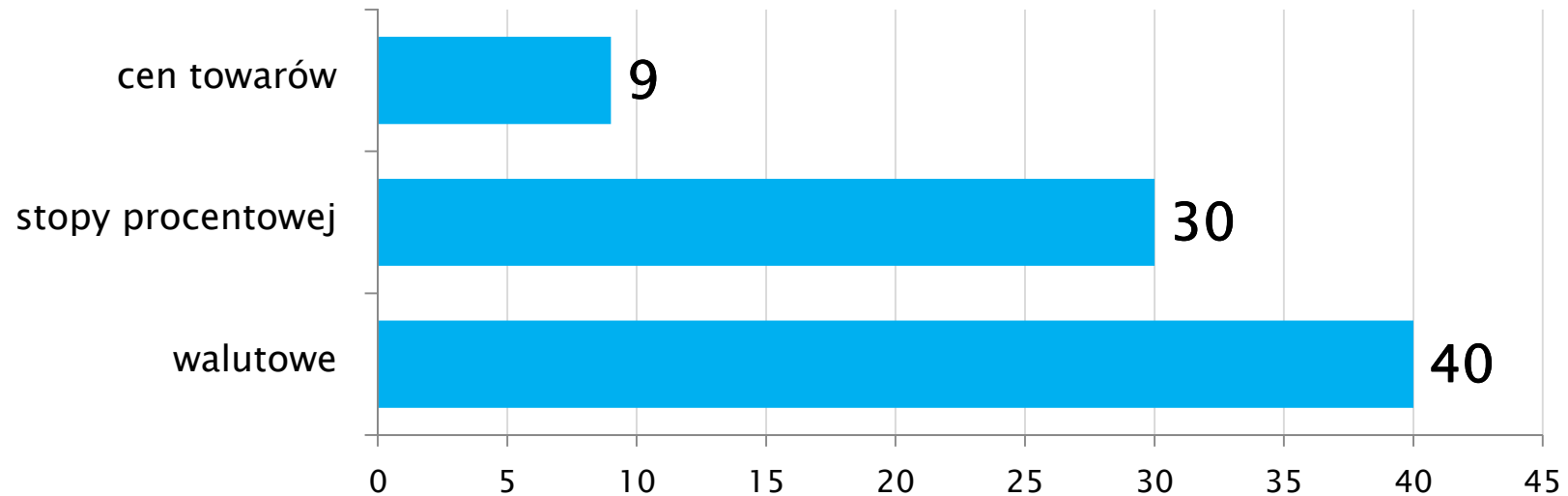


Zarządzanie ryzykiem rynkowym

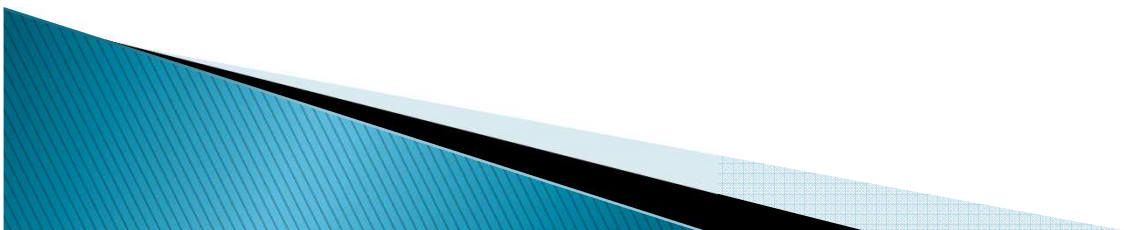
Wyniki ankiety



Jakie ryzyka występują w spółce?



Uwaga! 2 spółki nie identyfikują ryzyka walutowego, ale identyfikują ryzyka IR i CM

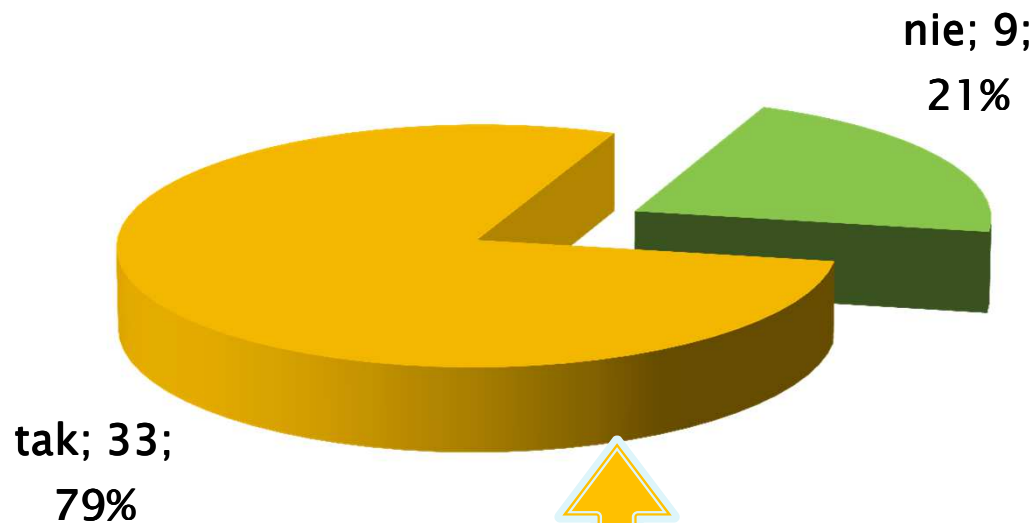


Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Wyniki ankiety



Czy spółka posiada sformalizowaną politykę zarządzania ryzykiem rynkowym („PZR”)?



W 16 organizacjach działa Komitet Ryzyka
W 17 organizacjach brak takiej „instytucji”

W tym:
7 spółek planuje opracować PZR
2 spółki nie planują opracowania PZR, a jedna z nich zawiera transakcje pochodne (obie w modelu niezależnym)

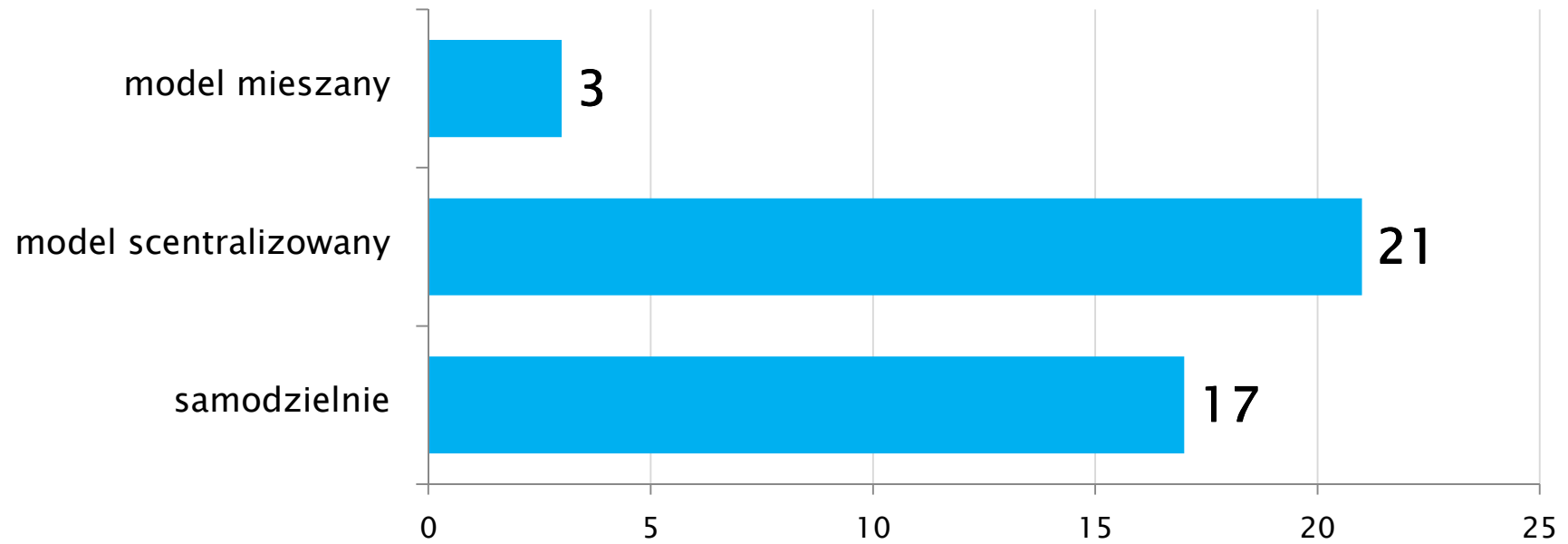


Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Wyniki ankiety



Jaki model zarządzania ryzykiem występuje w spółce?



Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Wyniki ankiety



Czy spółka aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, tzn. stosuje transakcje pochodne?



Rachunkowość zabezpieczeń:
~ 50:50

Budżet na premie opcyjne:
4 spółki

- 31 spółek zawiera transakcje typu forward, swap, futures
- 11 spółek zawiera transakcje zabezpieczające stopę procentową (IRS, CIRS)
- 7 spółek deklaruje, że zawiera opcje

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Podsumowanie ankiety



Ryzyka występują prawie u 100% ankietowanych.

80% posiada Politykę zarządzania ryzykiem rynkowym. Ta sama grupa zawiera transakcje pochodne.

Spółki nie posiadające PZR nie zawierają pochodnych (poza trzema) ale deklarują potrzebę opracowania takiego dokumentu.

Pytanie: Czy PZR ma podnieść świadomość ryzyk rynkowych w firmie, czy umożliwić zawieranie pochodnych?

