

Cross Currency Swap

Wycena i zarządzanie ryzykiem

PROWADZĄCY

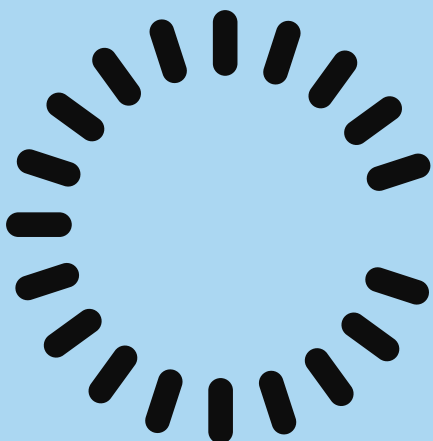
Wojciech Ślusarski

DATA

27 marca 2026

MIEJSCE

Hotel Bristol
Warszawa



Patronat:



ceeta.pl

Uczestnicy:

- poznają dwuwalutowe instrumenty pochodne: FX Swap, FX Forward, Cross Currency Interest Rate Swap, Cross Currency Basis Swap, Mark-to-Market Cross Currency Basis Swap
- poznają charakterystykę dwuwalutowych transakcji pochodnych indeksowanych do tzw. Risk Free Rates
- nauczą się konstruować właściwe krzywe dochodowości dla potrzeb wyceny instrumentów pochodnych oraz dostosowywać je gdy zmienia się waluta collateral
- nauczą się wyceniać dowolne transakcje dwuwalutowe typu swap
- nauczą się wyceniać długoterminowe transakcje walutowe oraz zabezpieczać ich ryzyko za pomocą instrumentów pochodnych



PROWADZĄCY

Wojciech Ślusarski

Dyrektor ds. Ryzyka Finansowego w Departamencie Zintegrowanego Zarządzania Ryzykiem, drugiego co do wielkości banku w Polsce. Posiada dziesięćnaście naście lat profesjonalnego doświadczenia w tematyce zarządzania ryzykiem oraz wycenie instrumentów pochodnych. Pracując dla wiodących firm doradczych, świadczył usługi w zakresie walidacji, projektowania, implementacji oraz wdrażania systemów wyceny instrumentów finansowych i zarządzania ryzykiem. Implementacje modeli wyceny, których Wojciech był współautorem są wykorzystywane w dziesiątkach instytucji finansowych oraz przedsiębiorstwach zarówno w kraju jak i w Europie Centralnej.

Budował oraz walidował modele wyceny dla instrumentów finansowych opartych o następujące klasy aktywów:
Kursy walutowe, stopy procentowe, ekspozycje kredytowe, ceny akcji oraz indeksów giełdowych, towary, energia.

Autor i prowadzący licznych szkoleń w obszarze wyceny i zarządzania ryzykiem.

Główne obszary zainteresowań merytorycznych Wojciecha obejmują:

- uwzględnienie kosztów zabezpieczenia pozycji w wycenie transakcji pochodnej (CSA Discounting);
- ryzyko kredytowe kontrahenta oraz koszty finansowania portfela instrumentów pochodnych (XVA);
- modelowanie dynamiki powierzchni zmienności w wycenie opcji finansowych;
- wycena obligacji korporacyjnych;
- wycena hybrydowych instrumentów finansowych (opcje egzotyczne, obligacje z wbudowanymi opcjami, w tym zamienne na akcje);
- automatyzacja kontroli wersji oraz testowania narzędzi wyceny i pomiaru ryzyka.

Alumni prestiżowego kursu w dziedzinie inżynierii finansowej Certificate in Quantative Finance (CQF) oraz posiadacz dyplomu Financial Risk Manager (Certyfikat przyznawany przez Global Association of Risk Professionals). Absolwent specjalności Cybernetyka Ekonomiczna na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu oraz programu Executive MBA na Uniwersytecie Warszawskim.

Dlaczego warto uczestniczyć?

Instrumenty pochodne o charakterystyce swapu walutowego są bardzo istotnym elementem światowego rynku finansowego. Ich historia sięga zaledwie początku lat 80-ych dwudziestego wieku, jednak szybko stały się podstawą zarządzania płynnością instytucji finansowych oraz standardowym narzędziem korporacyjnych skarbników do zarządzania pozycją walutową oraz ryzykiem stopy procentowej w różnych walutach.

Pomimo relatywnie prostej konstrukcji, instrumenty typu CIRS, czy Cross Currency Basis Swap, ze względu na swój długoterminowy charakter oraz wysoki poziom wrażliwości na ryzyko kursowe stanowią spore wyzwanie z punktu widzenia ich właściwej wyceny oraz dopasowania do instrumentów zabezpieczanych, nierzadko generując istotne ryzyko bazowe. Wraz z reformą wskaźników referencyjnych sytuacja dla jednych uczestników rynku uległa uproszczeniu, dla innych przyniosła nowe wyzwania oraz skalę ryzyka bazowego. W ramach warsztatów komputerowych uczestnicy poznają mechanikę tych instrumentów oraz jak poszczególne czynniki rynkowe wpływają na ich wartość oraz poziom przyszłych przepływów pieniężnych.

Szkolenie skierowane jest do m.in.:

- dealerów rynku pieniężnego, instrumentów dłużnych oraz pochodnych stopy procentowej
- kadry zarządzającej treasury w bankach i przedsiębiorstwach
- osób odpowiedzialnych za pomiar i zarządzanie ryzykiem
- pracowników controllingu
- zarządzających funduszami inwestycyjnymi i ubezpieczeniowymi

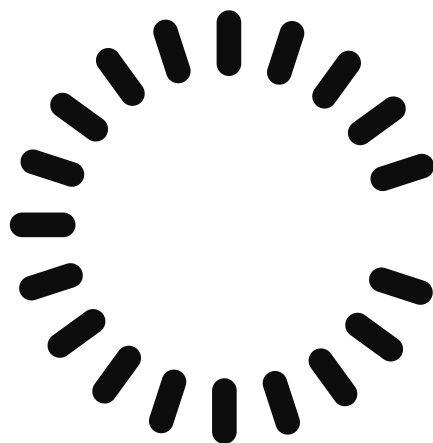
ceeta

CEETA specjalizuje się w organizacji najwyższej klasy warsztatów szkoleniowych, seminariów, wykładów i konferencji z zakresu rynków finansowych. Od 2003 roku zrealizowaliśmy ponad 500 zaawansowanych merytorycznie, eksperckich sesji szkoleniowych i seminariów. Współpracujemy ze środowiskiem eksperckim z Polski, Europy i Stanów Zjednoczonych.

Ponad 15 000 osób wzięło udział w wydarzeniach organizowanych przez nasz zespół. Wsłuchujemy się w opinie klientów, stale śledzimy tendencje oraz funkcjonowanie interesujących nas obszarów tematycznych i staramy się wychodzić naprzeciw oczekiwaniom uczestników rynku stawiając reputację i doskonałość za priorytet.

ZAUFALI NAM

Accenture	Credit Agricole	KGHM Polska Miedź
Allianz	Cyfrowy Polsat	KPMG
Amrest	Deloitte	mBank
Arctic Paper	DNB bank	PGE
Aviva	Enea	PGNIG
Baker & McKenzie Bank	EY	PKN Orlen
Pekao	Fitch Ratings	PKO Bank polski
BGK	Generali	Polpharma
BNP Paribas	Gobarto	PWC
Budimex	GPW	Santander Bank
BZK group	Grupa Azoty	SGB Bank
Canpack	Grupa Lotos	TU Europa
CEZ	HSBC	UKNF
Ciech	ING Bank Śląski	Unidevelopment
Clifford Chance	KDPW	ZGH „Bolesław”



Agenda

WPROWADZENIE

- Podstawowe definicje rynku dwuwalutowych instrumentów pochodnych
- Jak nie odkrywać koła na nowo – podstawy praktycznego narzędzia do inżynierii finansowej – QuantLibXL – ćwiczenia komputerowe

DWUWALUTOWE INSTRUMENTY POCHODNE – PROFIL WYPŁATY, ZASTOSOWANIE

- FX Swap
- FX Forward
- Dwuwalutowy swap odsetkowy (CIRS)
- Cross Currency Basis Swap
- Mark-to-Market Corss Currency Basis Swap
- Transakcje dwuwalutowe z kuponami indeksowanymi do „Risk Free Rates” (RFR)

WYCENA I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM TRANSAKCJI DWUWALUTOWYCH (CSA DISCOUNTING)



- Konstrukcja krzywych do wyceny transakcji dwuwalutowych oraz zabezpieczonych depozytem w walucie obcej na podstawie kwotowań FX Swap oraz Cross Currency Basis Swap o stałym nominale; ćwiczenia komputerowe



- Wycena transakcji FX Forward, FX Swap oraz CIRS dla potrzeb bilansowych; ćwiczenia komputerowe

ZAAWANSOWANE KRZYWE DWUWALUTOWE



- Zmiana waluty collateralu – wpływ na poziom krzywej i na wycenę portfela
- Konstrukcja krzywych na podstawie MtM-CCBS w świecie RFR (na przykładzie SOFR vs ESTR); ćwiczenia komputerowe



- Wycena transakcji MtM-CCBS – podejście bazowe; ćwiczenia komputerowe
- Wpływ zmiany waluty collateralu na poziom wyznaczanych stóp procentowych w procesie wyceny

ZARZĄDZANIE PORTFELEM WIELOWALUTOWYM

- Symulacja wyniku klientowskiej transakcji CIRS bez collateralu domkniętej na rynku międzybankowym za pomocą IRS i MtM-CCBS – co może pójść nie tak?
- Dlaczego standardowy kontrakt CSA nie eliminuje ryzyka kontrahenta transakcji dwuwalutowych?

9:00	Rozpoczęcie zajęć
10:30-11:00	Przerwa kawowa
12:30-13:30	Lunch
15:00-15:30	Przerwa kawowa
17:00	Zakończenie



Cross Currency Swap

PROSIMY WYPEŁNIĆ I PRZESŁAĆ NA ADRES: REGISTRATION@CEETA.PL

DATA

27 marca 2026

MIEJSCE

Hotel Bristol
Warszawa

CENA:

1900 PLN + VAT / osoba

SPOSÓB PŁATNOŚCI

przelew bankowy
mBank S.A.,
nr konta:
31 1140 2017 0000 4102
1305 4692

NASZ ADRES

ul. Grzybowska 4/217
00-131 Warszawa
tel.: 601 377 848
info@ceeta.pl

Firma: _____

Adres: _____

NIP: _____

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

Departament: _____

Telefon: _____

E-mail: _____

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

Departament: _____

Telefon: _____

E-mail: _____

Imię i nazwisko: _____

Stanowisko: _____

Departament: _____

Telefon: _____

E-mail: _____

W przypadku rezygnacji prosimy o kontakt najpóźniej pięć dni roboczych przed rozpoczęciem szkolenia

Zgłoszenie rezygnacji po terminie wiąże się z poniesieniem pełnej opłaty jak za uczestnictwo. Istnieje możliwość zastępstw.

CEETA zastrzega sobie prawo do zmiany daty, prowadzących oraz odwołania szkolenia w razie nieprzewidzianych wcześniej i niezależnych od organizatora okoliczności.

FAKTURA

Proszę o przesłanie faktury VAT na adres e-mail:

Proszę o przesłanie faktury VAT pocztą na adres:

Podpis: _____

Data i pieczęć: _____

Wyrażamy zgodę na przetwarzanie naszych danych osobowych przez firmę CEETA Central and Eastern Europe Training Advisory w zakresie prowadzonej przez nią działalności gospodarczej.

ceeta

