

VALUTASTRATEGI OG RISIKOANALYSE

1. INNLEDNING

Virksomheter som har eksport og/eller import som en del av sitt virkeområde, er utsatt for svingninger i valutamarkedet. Virksomhetenes inntjening, soliditet og konkurransevne påvirkes i mer eller mindre grad. Styring av valutarisiko ved bruk av finansielle instrumenter bidrar til at virksomheten oppnår ønsket valutaeksponering.

2. VALUTASTRATEGI

Enhver virksomhet som er eksponert for endringer i valutamarkedet, bør utarbeide retningslinjer og rutiner for håndtering og kontroll av risiko. Disse bør forankres i en egen valutastrategi som vedtas av virksomhetens øverste ledelse. Valutastrategien bidrar til at valutarisiko blir håndtert på best mulig måte og i henhold til virksomhetens overordnede risikostrategi.

3. UTARBEIDELSE AV VALUTASTRATEGI

Tradisjonelt kartlegges 4 ulike faser;

I identifikasjonsfasen kartlegges ulike risikoer virksomheten er eksponert for. Blant disse risikoer kan nevnes transaksjons-, regnskapsmessig-, politisk- strategisk- og finansiell risiko. Sistnevnte inkluderer sensitivitetsanalyser på markedsendringer. Videre kartlegges virksomhetens vilje og evne til å påta seg risiko.

I strategifasen fastlegges hovedprinsipper for styring av virksomhetens valutarisiko. Med hovedprinsipper menes bl.a. målsetting og risikoprofil.

I gjennomføringsfasen kartlegges interne og eksterne sikringsmuligheter basert på konklusjoner i identifikasjons- og strategifasen. Det etableres i tillegg rutiner for praktisk håndtering av valutarisiko.

I evalueringsfasen legges opp rutiner for kontroll og evaluering. Det bør kontrolleres at utøvelse av valutatransaksjoner er i tråd med vedtatte valutastrategi, samtidig som valutastrategien bør evalueres med gitte mellomrom.

Identifikasjon	Kartlegging av eksponering
Strategifasen	Fastlegging av hovedprinsipper og rammebetingelser
Gjennomførings-fasen	Vurdering og handel i alternativer, samt etablering av rutiner
Evalueringsfasen	Kontroll og evaluering

4. RÅDGIVNING

SpareBank 1 Markets har lang erfaring i rådgivning innen våre tjenesteområder. Vi vektlegger en analysebasert prosess, der identifikasjon av behov, avdekking av risikoeksponering, utarbeidelse av sensitivitetsanalyser, samt utarbeidelse og utøvelse av strategi står i sentrum.

SpareBank 1 Markets tilbyr rådgivning vedrørende utforming og implementering av strategier, samt handel i alle valutainstrumenter og mellom fl este valutasorter. Vi skreddersyr en optimal løsning tilpasset din virksomhet.

SpareBank 1 Markets tilbyr også andre produktløsninger som ikke er nevnt i dette dokument.