



Ренессанс
Капитал

ХЕДЖИРОВАНИЕ ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ – НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ

Май 2019

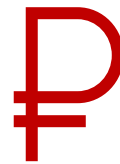
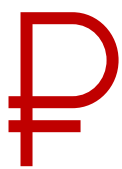
Чермен Коченов
Специалист группы по работе с
корпорациями

СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ

КРЕДИТЫ ОТ АКЦИОНЕРОВ

КРЕДИТЫ ОТ ЧАСТНЫХ ЛИЦ

КРЕДИТЫ ОТ
ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ



Потенциальные риски

Финансирование в долларах (1 год)				
Сумма	Курс Спота	Процент в долларах	Форвардный курс	Процент в рублях
\$5млн	64.65	10%	67.8	14.74%
\$5млн	64.65	10%	77.29	30.80%
\$5млн	64.65	10%	86.78	46.86%

КАКИЕ АЛЬТЕРНАТИВЫ У ИНВЕСТОРОВ?

Самые доходные рублевые депозиты

Банк	Ставка
1 Совкомбанк	8.80%
2 Инбанк	8.65%
3 ОТП Банк	8.50%
4 ТЭМБР-Банк	8.50%
5 Восточный Банк	8.40%
6 Ростфинанс	8.30%
7 БКС Банк	8.20%
8 Банк Жилищного Финансирования	8.15%
9 Еврофинанс Моснарбанк	8.15%
10 БайкалИнвестБанк	8.10%

Источник: Банки.Ру, ставки на 29/5/2019

Самые доходные долларовые депозиты

Банк	Ставка
1 Хоум Кредит Банк	3.50%
2 Таврический	3.50%
3 Солидарность	3.50%
4 НС Банк	3.50%
5 Экспобанк	3.50%
6 Мегapolis	3.30%
7 НИКО-Банк	3.30%
8 ББР Банк	3.30%
9 Еврофинанс Моснарбанк	3.25%
10 Кошелёв-Банк	3.10%

Источник: Банки.Ру, ставки на 29/5/2019

КАК МОЖНО ПЕРЕБИТЬ ДОЛЛАРОВУЮ СТАВКУ?

Синтетические доллары. Расчеты в рублях, Экономика – в долларах

Срок	Форвард	Прирост по форварду	Эффективная процентная ставка в RUB		
			5.00% (USD)	7.00% (USD)	10.00% (USD)
6 мес	66.25	2.47%	9.95%	11.95%	14.95%
12 мес	67.80	4.87%	9.87%	11.87%	14.87%
18 мес	69.40	7.35%	9.90%	11.90%	14.90%

Предлагая валютное финансирование своим инвесторам, Вы:

1. Получаете более дешевое фондирование
2. Расширяете каналы доступного вам фондирования

ПРИМЕР КОМПЕНСАЦИОННЫХ ВЫПЛАТ

Пример Компенсационных выплат USD / RUB (Спот – 64.65*)

Объем в рублях	1.5 млн		Сценарий 1	Сценарий 2	Сценарий 3
Объем в долларах	23.2 тыс	Курс USD / RUB	60	67.8	74
Процентная ставка в долларах (для инвестора)	7%	Выплата процентов по займу	97.45	110.12	120.19
Процентная ставка в рублях (для ломбарда)	12.2%	Выплата тела займа	1392.11	1573.09	1716.94
Срок	1 год	Итоговая выплата по займу	1489.56	1683.20	1837.12
		Обмен платежами с брокером	-193.64	0.00	+153.92
		Итоговая сумма	1683.20	1683.20	1683.20

КРЕДИТНЫЕ УСЛОВИЯ И ЮРИДИЧЕСКОЕ ОФОРМЛЕНИЕ

Для брокера нет плохих клиентов!

- Брокеру не нужно формировать резервы на установленные лимиты

Маржинальное обеспечение

Первоначальное гарантийное обеспечение (Initial Margin)

- 8-10% для сделок до года
- 15% для сделок свыше года

Схема работы

Контрактная документация:

- РИСДА
- Договор о порядке уплаты плавающих маржевых сумм

Вариационная маржа (Variation Margin)

- Платится в обе стороны
- Определяется величиной изменения текущей рыночной стоимости инструмента
- Имеет минимальный размер для целей трансфера

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Чермен Коченов

Специалист

Телефон: +7 (495) 783-5673

Моб: +7-962-995-4566

Почта: CKochenov@rencap.com

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Указанная информация не предназначена для распространения неограниченному кругу лиц и может носить конфиденциальный характер. Такая информация не может быть воспроизведена, повторно распространена или опубликована полностью или частично для любой цели без письменного разрешения компании «Ренессанс Капитал», и ни «Ренессанс Капитал», ни какое-либо её аффилированное лицо не принимает какую бы то ни было ответственность за действия третьих лиц в этом отношении. Настоящая информация не может быть использована с целью создания финансовых инструментов или продуктов или любых индексов. Ни компания «Ренессанс Капитал», ни её аффилированные лица, ни их директора, представители или сотрудники не принимают ответственность за любой прямой или косвенный убыток или ущерб, возникающий в результате использования всей указанной информации или любой её части.

Настоящая презентация носит исключительно информационный характер и не является офертой на заключение сделок с финансовыми инструментами, приглашением делать оферты на заключение сделок с финансовыми инструментами, либо офертой по представлению каких-либо услуг, а также не является рекомендацией в отношении каких-либо финансовых инструментов.

Указанная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данной презентации, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. «Ренессанс Капитал» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной презентации.

«Ренессанс Капитал», все права защищены.