

А что, если



Зотов Артем Валерьевич

Управление валютных и процентных рынков
Департамент инвестиционного бизнеса
ПАО Банк «ФК «Открытие»

В жизни всегда
есть место открытию

open.ru



открытие

БАНК

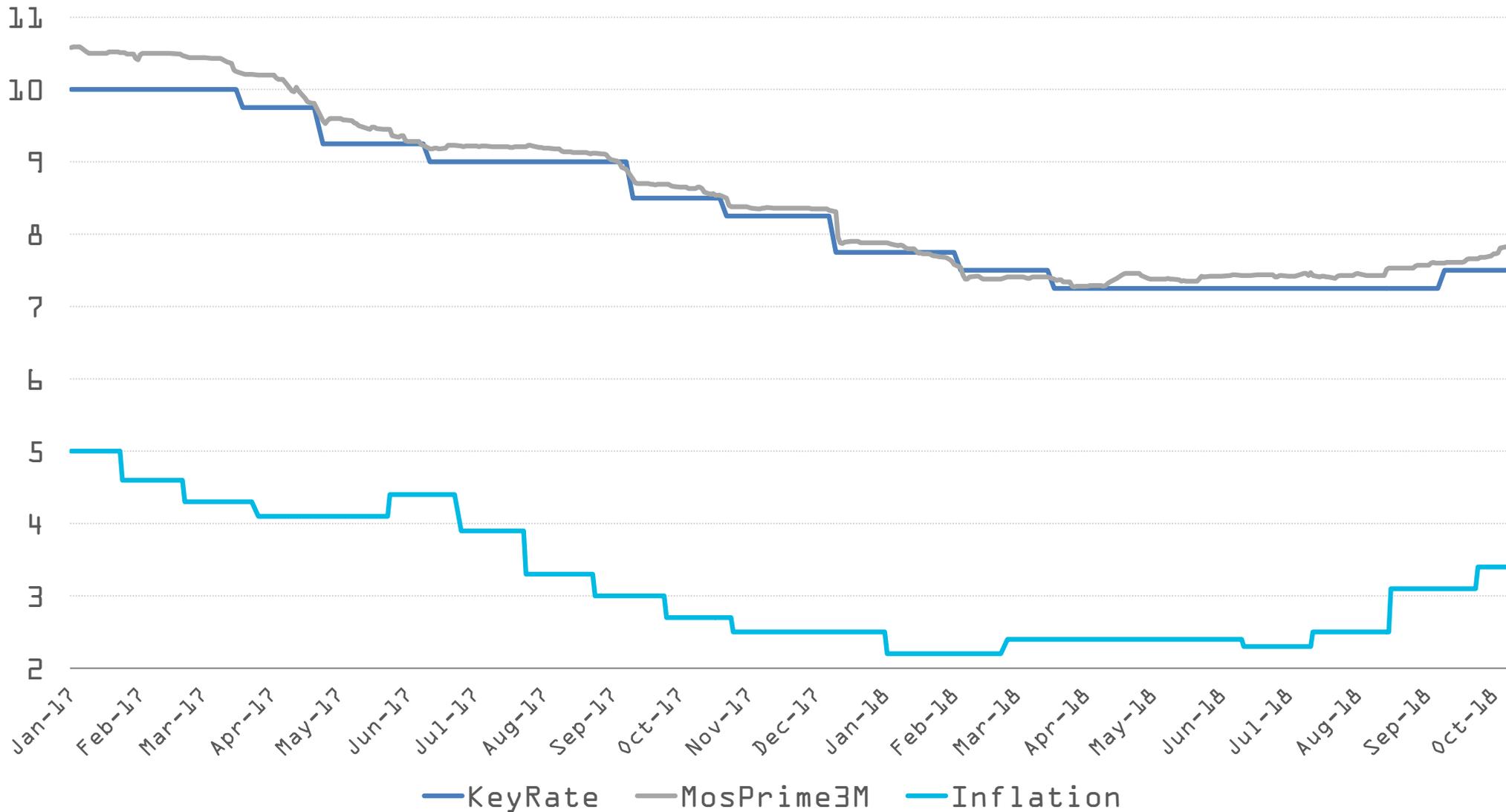
ТЕКУЩИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Ключевая ставка ЦБ РФ: Инфляция:

Mosprime 3m: 8,3

7,5%

3,40%



ГОЛОСОВАНИЕ

 Ожидание аудитории по значению ключевой ставки на начало 2 квартала 2019 года.

1

Ключевая ставка выше 8%

2

Ключевая ставка ниже 7,5%



ОЖИДАНИЯ ПО РЫНКУ

1 квартал
2019 года

В 1 квартале повышение ставки ЦБ до 7,75%

- Ожидаемая инфляция на 1 квартал 5,5%

2 квартал
2019 года

На начало 2 квартала 2019 года ставка 7,75%

3 квартал
2019 года

С 3 квартала начало снижения ставки ЦБ - 7,50-7,25%

- Умеренная волатильность на валютном рынке
- Динамика инфляции согласно ожиданиям ЦБ
- Стабильный внешний фон



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
БИЗНЕС

ХЕДЖИРОВАНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ РИСКОВ



 **открытие** | БАНК

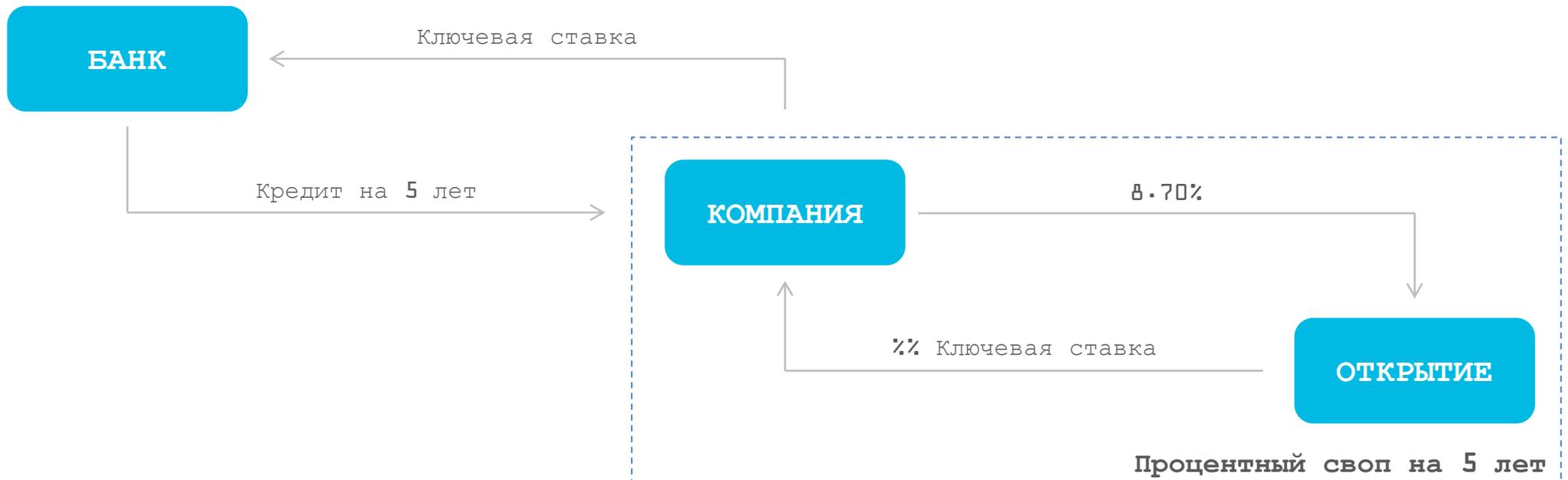
ХЕДЖИРОВАНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ РИСКОВ

Процентный своп на ключевую ставку

Процентный своп трансформирует ключевую ставку в фиксированную путем обмена процентными платежами между компанией и банком.

Срок	Плавающая ставка: выплаты ежемесячные	Фиксированная ставка: выплаты ежеквартальные
1 год	Ключевая ставка ЦБ РФ	8.80%
3 года	Ключевая ставка ЦБ РФ	8.50%
5 лет	Ключевая ставка ЦБ РФ	8.70%

Схема денежных потоков на 5 лет



КОМБИНИРОВАННЫЕ РЕШЕНИЯ

Валютно-процентный своп

Валютно-процентный своп позволяет компании «перевернуть» долговое финансирование из одной валюты в другую. При этом возможно изменить тип и периодичность процентной ставки.

Преимущества инструмента:

- «Синтетическое» **валютное финансирование**, как правило, **дешевле** обычных источников фондирования;
- Позволяет **устранить дисбаланс активов/пассивов**;
- Разница процентных ставок **позволяет существенно снизить процентную ставку** при переходе из более слабой валюты в более крепкую.

Курс спот	66.55
Сумма (млн RUB)	665.5
Сумма (млн USD)	10
Срок (лет)	3
Полугодовые выплаты банка компании (USD % годовых)	4.06%
Полугодовые выплаты компании банку (RUB % годовых)	8.50%

Ценовые условия зависят от состояния рынка.

Характеристика инструмента:

- Своп может приводить к валютной переоценке.
- В момент заключения сделки устанавливается курс и процентная ставка;
- В течение срока сделки происходит обмен процентными платежами;
- В момент завершения срока сделки и в даты амортизационных платежей происходит обмен номиналами.

Схема денежных потоков по свопу

1. Обмен номиналами в момент заключения сделки (обмен не обязателен)



2. Обмен процентными платежами



3. Обмен номиналами в дни выплат основного долга



ЮРИДИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Ограничение ответственности

Настоящая информация была подготовлена ПАО Банк «Финансовая Корпорация Открытие» (далее - Банк, мы) исключительно для целей ознакомления и носит исключительно информационный характер. Настоящая информация или какая-либо ее часть не является предложением или побуждением к совершению операций на финансовых рынках или предложением о покупке или продаже, запросом на предложение о покупке или продаже, или приобретении иным способом, или рекомендацией к таковому приобретению или продаже каких-либо валют, ценных бумаг или иных финансовых инструментов, инвестиционных продуктов, а также не является предложением об участии в какой-либо инвестиционной стратегии.

Настоящая информация или какая-либо ее часть, а также сам факт ее представления или распространения, не должны толковаться как основание, прямое или косвенное, для заключения каких-либо договорных отношений с Банком, принятия Банком на себя каких-либо обязательств или инвестиционных решений, или представлением Банком каких-либо инвестиционных рекомендаций или предложений.

Настоящая информация является конфиденциальной и предназначена исключительно для Вашего внутреннего пользования. При подготовке настоящей информации были использованы источники информации, находящиеся в открытом доступе. Банк не несет ответственности за точность и достоверность информации, полученной из открытых источников, и не может гарантировать её абсолютную точность.

Настоящим мы не делаем каких-либо заявлений и не даем каких-либо гарантий в отношении точности или полноты информации или в отношении условий какого-либо предложения о проведении сделок в будущем, соответствующих условиям, содержащимся в настоящем документе. Мы не берем на себя обязательства обновлять и пересматривать настоящую информацию.

Настоящий документ может содержать информацию прогностического характера. Все включенные в настоящий документ заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но не ограничиваясь заявления, относящиеся к расчётам по предположительной прибыли/результатам, финансовому положению, бизнес-стратегии или финансовым решениям и целям по будущим операциям являются исключительно прогностическими заявлениями.

Мы не делаем никаких заявлений или заверений относительно того, что какие-либо результаты / прибыль, в случае использования Вами информации, указанной в настоящем документе, будут достигнуты или, что все возможные условия, связанные с достижением такой прибыли были учтены или указаны. Банк, его дочерние общества и/или аффилированные лица или их директора, сотрудники или работники, консультанты или их представители не принимают какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него. Банк, его дочерние общества и/или аффилированные лица могут торговать от собственного имени ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, указанными здесь, или ценными бумагами эмитентов, указанных здесь, владеть такими ценными бумагами или выступать маркет-мейкером или андеррайтером по ним, а также могут являться консультантами или стремиться стать консультантами эмитентов таких ценных бумаг или финансовых инструментов. В настоящем документе Банк не предоставляет консультации по инвестициям, налогам, бухгалтерскому учету или по правовым вопросам и лица, желающие стать инвесторами, должны консультироваться со своими профессиональными консультантами перед совершением любой операции на финансовых рынках. Если не делается специального заявления, изложенная здесь информация, является мнением автора и может отличаться от мнений аналитиков Банка и настоящая информация не должна рассматриваться в качестве аналитического отчета Банка. Настоящая информация предназначена исключительно для определенного и ограниченного круга лиц, которые при ее использовании, о чем, в том числе, может свидетельствовать дальнейшее Ваше обращение в Банк, заверяют Банк, что являются опытным квалифицированным инвестором и осознают, что операции на финансовых рынках сопряжены с риском.