

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



ТЕКУЩИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

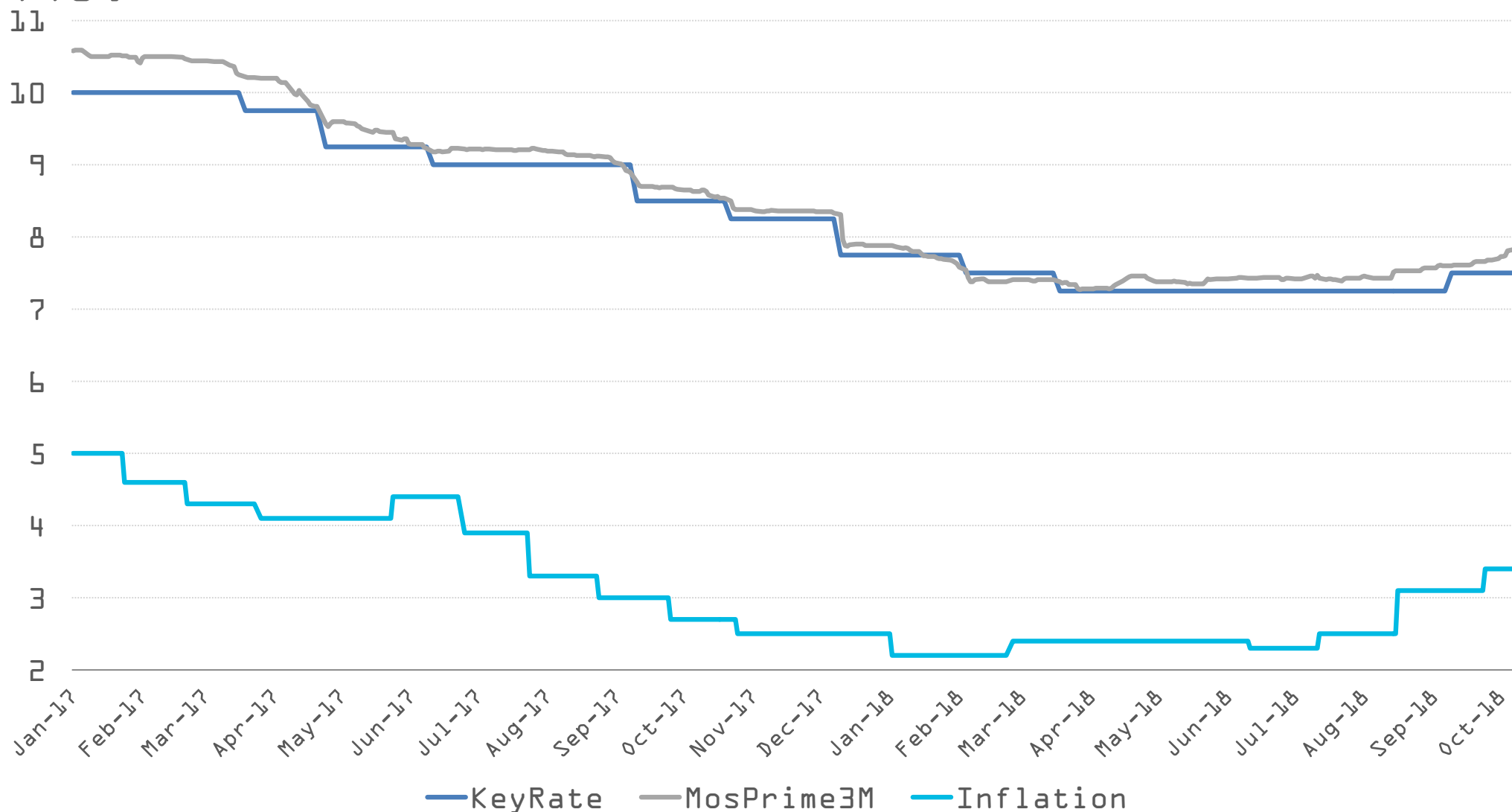
Ключевая ставка ЦБ РФ:

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 6%

2

Ключевая ставка ниже 7,5%



ОЖИДАНИЯ ПО РЫНКУ



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
БИЗНЕС

ХЕДЖИРОВАНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ РИСКОВ



 **открытие** | БАНК

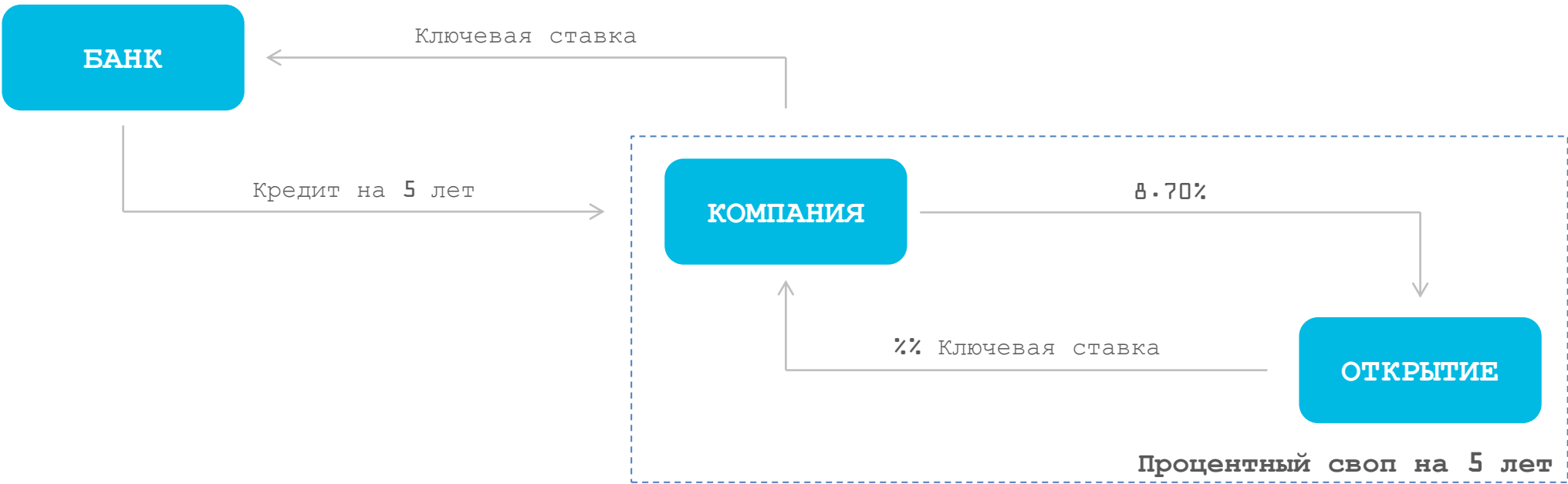
ХЕДЖИРОВАНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ РИСКОВ

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, являясь мнением автора, 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.