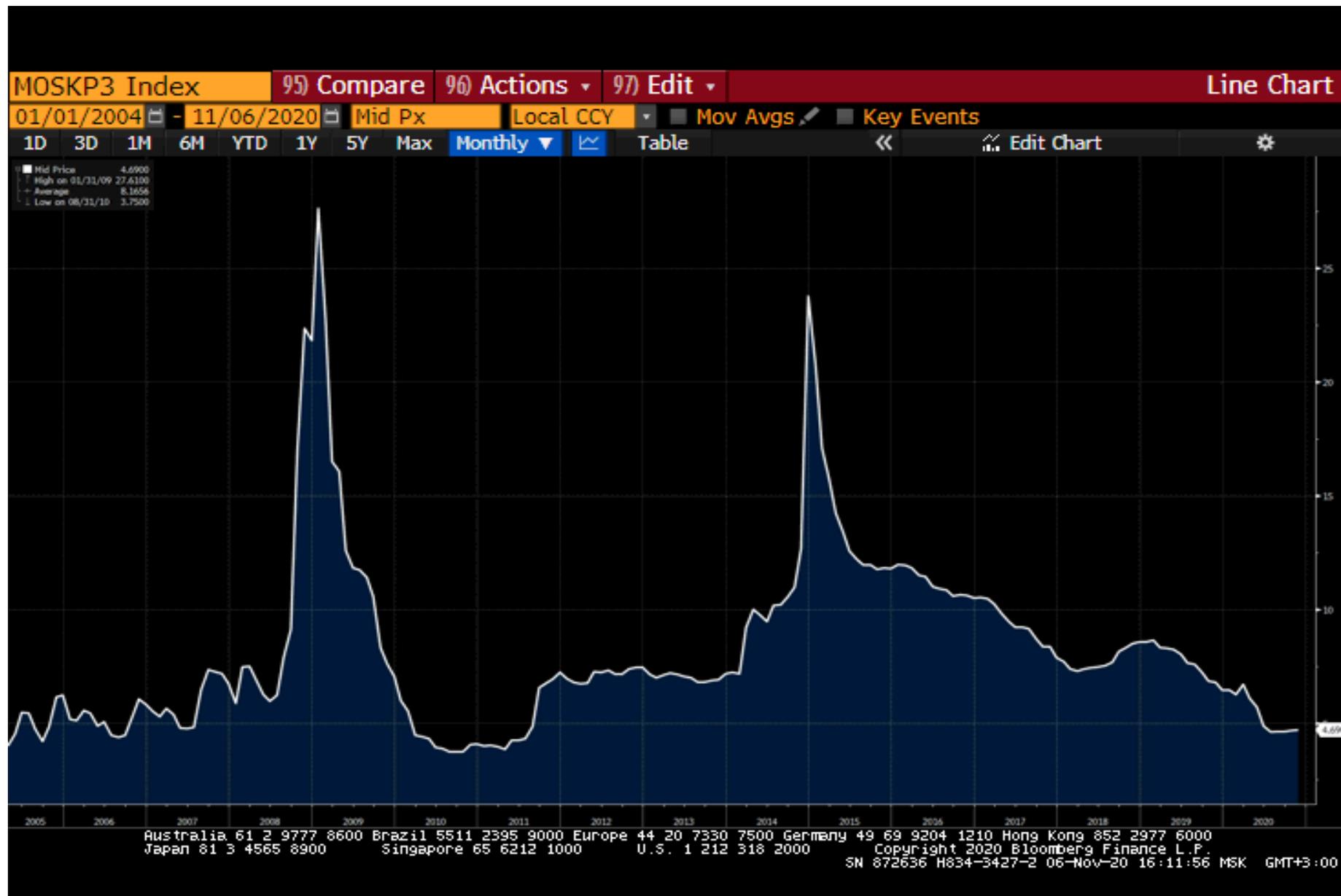




Хеджирование процентного риска
Инвестиционный бизнес МКБ

Динамика 3М MOSPRIME в 2005-2020гг



Динамика трёхлетнего процентного свопа на КС в 2019-2020гг



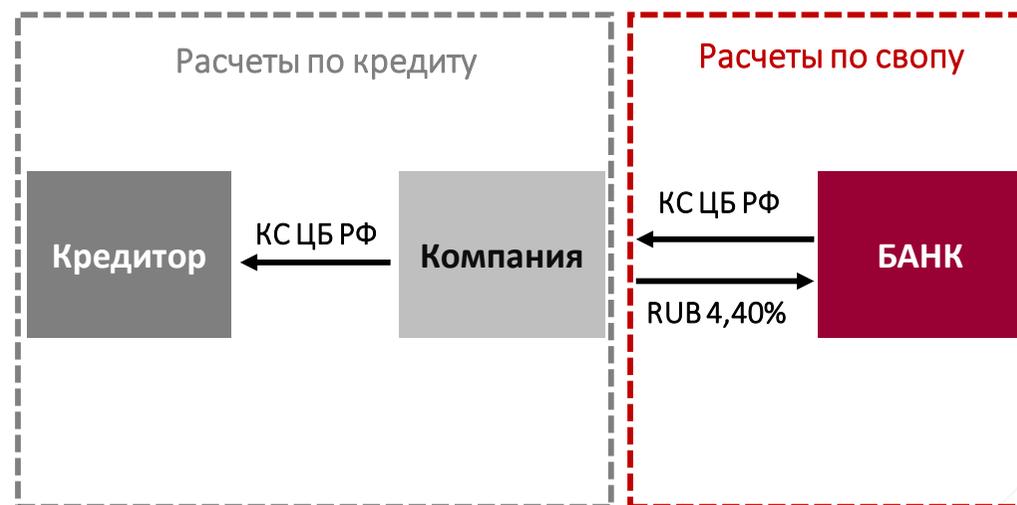
Описание инструмента

- Процентный своп позволяет Компании зафиксировать значение плавающей процентной ставки по кредиту в рублях и, таким образом, захеджировать свои процентные риски.
- Процентный Своп – это обязательство одной стороны сделки осуществлять другой стороне платежи по плавающей ставке, получая взамен платежи по заранее оговоренной фиксированной ставке.
- Фиксированная процентная ставка определяется в день сделки и не меняется в зависимости от колебаний рынка.

Преимущества и ограничения инструмента

- ✓ Полная защита от риска роста процентной ставки
- ✓ Ставка, зафиксированная по свопу, может быть ниже текущей плавающей ставки
- ✓ Помощь в финансовом планировании: предсказуемые денежные потоки вне зависимости от колебаний ставки
- ✓ Возможность досрочного закрытия сделки на рыночных условиях
- ✗ Своп в фиксированную ставку исключает возможность участия в снижении плавающей ставки

Механизм работы инструмента



Индикативные котировки*

Срок сделки	1 год	3 года	5 лет
Периодичность уплаты процентов	Ежемесячно		
Процентная ставка, получаемая Компанией по свопу (% годовых)	Ключевая ставка ЦБ РФ (текущий уровень 4,25%)		
Процентная ставка, уплачиваемая Компанией по свопу (% годовых)	4,40%	4,87%	5,25%

*Индикативные котировки по состоянию на 06.11.2020

Описание инструмента

- Коридор процентных ставок – опционная структура которая позволяет зафиксировать максимальный уровень процентной ставки (Верхняя граница) за счет отказа от участия в снижении плавающей ставки ниже определенного уровня (Нижняя граница).
- Стратегия определяет коридор, в пределах которого может колебаться процентная ставка.
- Покупка опционов на верхнюю границу субсидируется продажей опционов на нижнюю границу, что позволяет сделать опционную структуру бесплатной.

Преимущества инструмента

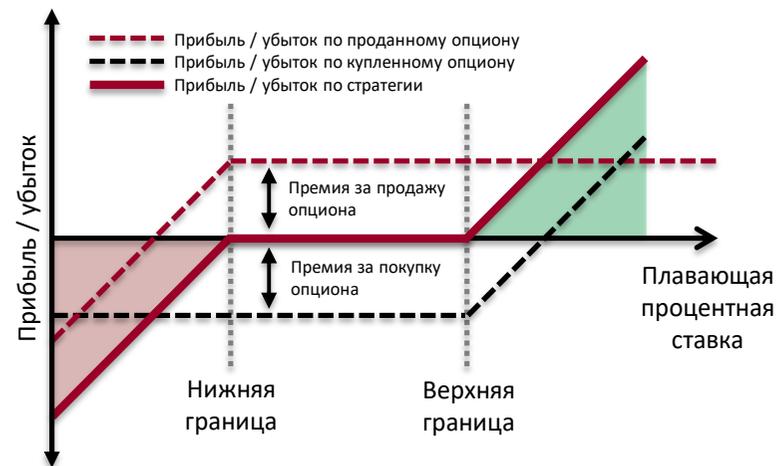
- ✓ Защита от роста плавающей процентной ставки с возможностью участия в её снижении до определенного значения
- ✓ Возможность подобрать верхнюю и нижнюю границу таким образом, чтобы премия по стратегии была нулевой
- ✓ Возможность досрочного закрытия сделки на рыночных условиях

Возможные сценарии

Если на дату процентного платежа плавающая процентная ставка:

- Выше Верхней границы:** компания платит процентную ставку на уровне Верхней границы
- Между Нижней границей и Верхней границей:** компания платит текущую плавающую процентную ставку
- Ниже Нижней границы:** компания платит процентную ставку на уровне Нижней границы

Механизм работы инструмента



Индикативные котировки*

Срок сделки	1 год	3 года	5 лет
Периодичность уплаты процентов	Ежемесячно	Ежемесячно	Ежемесячно
Плавающая процентная ставка	КС ЦБ РФ	КС ЦБ РФ	КС ЦБ РФ
Верхняя граница	5,10%	5,75%	7,30%
Нижняя граница	4,25%	4,25%	4,25%
Стоимость стратегии	0%	0%	0%

*Индикативные котировки по состоянию на 06.11.2020

«ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ: Положения настоящей презентации были подготовлены сотрудниками инвестиционного департамента МОСКОВСКОГО КРЕДИТНОГО БАНКА (далее - «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК») исключительно в информационных целях на основании информации, доступной из публичных источников, и не влечет каких-либо юридических обязательств со стороны МОСКОВСКОГО КРЕДИТНОГО БАНКА. МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК не несет ответственности за недостоверную информацию, полученную от Компании и/или ее аффилированных лиц. Настоящая презентация не должна рассматриваться как предложение или рекомендация покупки или продажи или обязательство со стороны МОСКОВСКОГО КРЕДИТНОГО БАНКА о предоставлении консультационных услуг. В случае, если Компания и МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК примут решение заключить договор об оказании услуг, между ними будет подписано отдельное соглашение, содержащее условия, общепринятые для международно-признанных инвестиционно-банковских компаний в сделках подобного рода.

Положения настоящей презентации не являются, и не должны быть истолкованы как таковое, указанием на то, что МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК обеспечит благоприятное для Компании и/или ее аффилированных лиц освещение в аналитических обзорах или публикацию отчетов, создающих особый рейтинг для Компании и/или ее аффилированных лиц, или содержащих оценку стоимости обыкновенных акций Компании.

Материалы, подготовленные сотрудниками инвестиционного департамента МОСКОВСКОГО КРЕДИТНОГО БАНКА никоим образом не представляют собой заключение о справедливой стоимости тех или иных активов Компании и/или ее аффилированных лиц, а деятельность МОСКОВСКОГО КРЕДИТНОГО БАНКА не является законодательно предусмотренной независимой оценкой для целей Статей 34 или 77 или иных положений Федерального закона «Об акционерных обществах» или Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации». Информация, содержащаяся в презентации, предназначена исключительно для руководства, соответствующих сотрудников Компании и иных участников, уполномоченных Компанией и не предназначена для последующего распространения. Воспроизведение в любом виде любой части настоящей презентации не разрешается без предварительного письменного согласия МОСКОВСКОГО КРЕДИТНОГО БАНКА.

Транзакции или продукты, упомянутые в данной презентации, могут быть предназначены не для всех инвесторов, и перед заключением любой транзакции вы должны предпринять шаги, чтобы убедиться, что вы полностью понимаете транзакцию и произвели независимую оценку целесообразности транзакции для ваших собственных целей и обстоятельств, включая возможные риски и выгоду при совершении такой сделки.

Настоящая презентация была подготовлена исключительно в информационных целях и данные, представленные в ней, отражают только ситуацию на дату создания настоящей презентации, при этом, МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК не несет ответственности за обновление информации, содержащейся в презентации. Мнения, высказанные в презентации, могут быть изменены в зависимости от ряда факторов, включая, без ограничения, изменения обстоятельств, затрагивающих Компанию, общих рыночных условий и изменений в рыночном секторе, в котором Компания осуществляет свою деятельность. Решение об участии или неучастии Компании в любой из упомянутых в презентации сделок (и об условиях соответствующих сделок) принимается исключительно уполномоченным органом Компании».