

E X A N T E

Next Generation Investment Company



# Хеджирование процентного и валютного рисков в корпорациях

Alexey Ilyin

Senior Account Manager, Russia & CIS

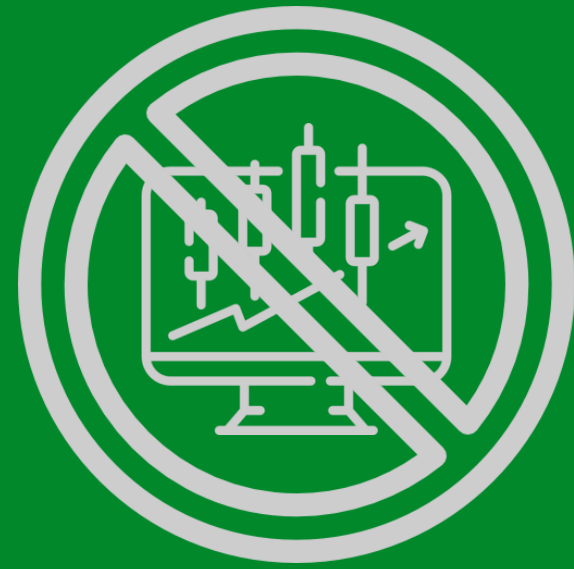
+7 917 589 31 92

ali@exante.eu

<https://exante.eu/p/16510/>



# Выражения, которые хотел бы обсудить



Мы не торгуем деривативами,  
потому, что когда-то мы на них много  
потеряли



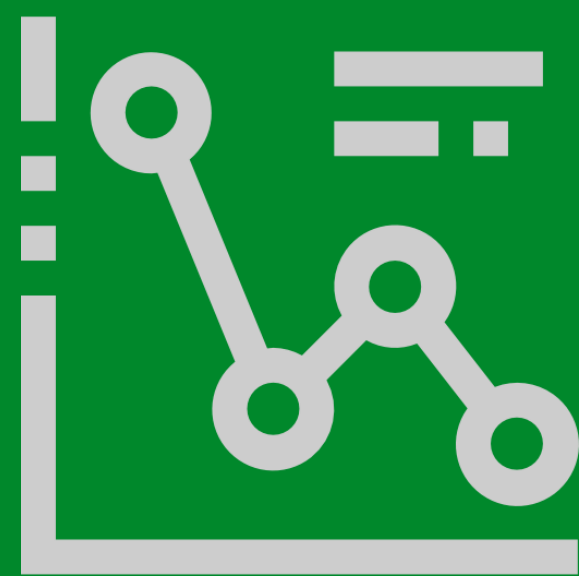
Когда возникает необходимость  
платить рублями, мы продаем валюту



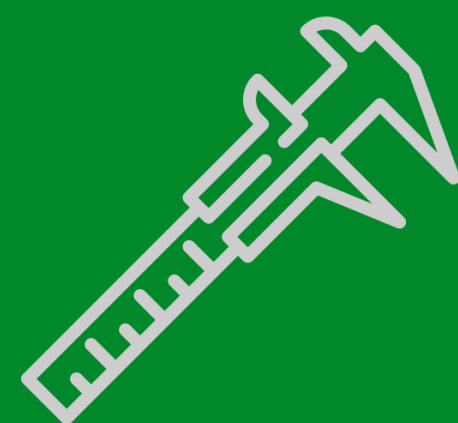
Нас все устраивает при работе с  
банками.

Зачем новые технологии и  
инструменты ?

# Цели хеджирования



УМЕНЬШЕНИЕ ВОЛАТИЛЬНОСТИ  
ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА И КАПИТАЛА



ПОСТРОЕНИЕ ПРОЦЕССА  
РЕГУЛЯРНОЙ ОЦЕНКИ ОВП С  
ЦЕНТРОМ ЭКСПЕРТИЗЫ В  
КАЗНАЧЕЙСТВЕ



АКТИВНОЕ ВОВЛЕЧЕНИЕ В  
ПРОЦЕСС SALES/PURCHASE  
МЕНЕДЖЕРОВ И  
РУКОВОДИТЕЛЕЙ БИЗНЕСОВ

# Уровни хеджирования



# Понятие функциональной валюты



## Акционеры

Готовность к FX рискам



## География

Множественность  
функциональных валют



## Сбыт/Закупки

Локальные/Глобальные рынки  
Бизнес Конкурентов

# Суть операций. Экспортер.

## \$ Функциональная валюта

ЗАЙМ в РУБЛЯХ

Нет риска.  
Есть компенсирующий актив в рублях

ЗАЙМ в \$

Нет риска.  
Есть компенсирующий актив в \$

КОНТРАКТ на ОПЛАТУ  
В \$ за товар

Риск может быть –  
зависит от характеристик товара

КОНТРАКТ на ОПЛАТУ  
В RUB за товар

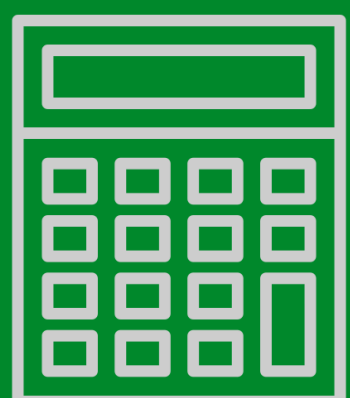
Риск может быть –  
зависит от характеристик товара



A close-up, low-angle shot of a smartphone and a tablet. The smartphone, positioned diagonally in the upper right, is a dark-colored model with a calculator app open on its screen. The calculator's display shows the number '568'. The keypad features standard numerical keys (0-9), a decimal point, and basic arithmetic operators (+, -, \*, /). The background is a tablet screen displaying a financial line chart with a yellow line fluctuating on a grid. The chart has some text at the top, including '1.27' and 'SmartEstimate 1.27'. The overall lighting is dim, with a soft light source from the top left creating a subtle glow on the devices and the chart.

МОДЕЛИ и ТОРГОВЛЯ.

# Выбор хеджирующего инструмента



## On-Line Сравнение

МОЕХ, Форвард ОТС,  
Синтетический форвард



## Сценарии

МОЕХ, Форвард ОТС,  
Синтетический форвард



## Торговля ОДНИМ КЛИКОМ

Прямой API в Excel

Объем текущей позиции	1 120 000,00					
КОЛ-ВО контрактов для операции	680	ЗАКРЫТЬ РИСК				
Срок риска, дней	40					
Валюта	USD					
	Контракт FORTS	Дата экспирации	Дней	Доля фьючерса	Кол-во контрактов	
Инструмент дальний	SI.FORTS.H2021	18.03.2021	~ 129	3,0%	20	
Инструмент ближний	SI.FORTS.Z2020	17.12.2020	~ 38	97,0%	660	
СРАВНЕНИЕ ИНСТРУМЕНТОВ И ТОРГОВЛЯ						
ИНСТРУМЕНТ	КОТИРОВКА	ВМЕНЕННАЯ ДОХОДНОСТЬ 1Y				Ордер
SPOT USDRUB, mid market, TOM	76,08625		<- Спот курс			
USD %	0,00%					
Banks' Forward in 40days should be	76,52	5,14%				
Futures mixed, ask	76,28	2,34%	<- данные с московской биржи			
ВХОДНЫЕ ДАННЫЕ ОТ КОМПАНИИ	СТАВКИ	ВАЛЮТА				
СТАВКА ПРИВЛЕЧЕНИЯ	2,0%	USD				
	9,0%	РУБ.	<- Ваши ставки привлечения денег			
СТАВКА РАЗМЕЩЕНИЯ	0,1%	USD				
	3,0%	РУБ.	<- Ваши ставки Размещения денег			
СЦЕНАРИЙ	СЦЕНАРНЫЙ КУРС SPOT	ВМЕНЕННАЯ ДОХОДНОСТЬ 1Y				
USDRUB RATE WILL BE IN 40 DAYS	78,71	31,43%				
Bank forward in 1Y	80,00	5,14%	<- СПРОСИТЕ БАНКИ о курсе форварда на 1 Год			
USDRUB RATE WILL BE IN 1Y	100,00	31,43%	<- Ваши ожидания СПОТ Курса, 1 Год			
ИНСТРУМЕНТ / ДЕЙСТВИЕ		ОЖИДАЕМЫЙ РЕЗУЛЬТАТ				
ПОКУПКА ФЬЮЧЕРСА USDRUB		29,09%				
ПОКУПКА ФОРВАРДА в БАНКЕ USDRUB		26,29%				
СИНТЕТИЧЕСКИЙ ФОРВАРД = РУБЛЕВЫЙ КРЕДИТ + ПОКУПКА USD СПОТ		22,53%				



# Продление хеджа одним кликом.

ОБЪЕМ РИСКА для Ролла ag RUB	400 000,00			
Общий Объем текущей позиции	1 000 000,00			
КОЛ-ВО контрактов для операции	400		ПЕРЕДВИНУТЬ РИСК	
Срок риска, дней	240			
Валюта	USD			
Счет	VDD0247.001			
Контракт для ролла	Si.FORTS.H2021	bf955ec7-1bd3-44a1-a9f7-6bbf668c85d3		
Новый контракт	Si.FORTS.M2021	1896713e-658f-4bd7-ad63-2947d321c5f5		
Текущий контракт	Дата Экспирации	Текущий хедж	Сделки к совершению	Новая сделка
Si.FORTS.Z2020	17.12.2020	0	0	0
Si.FORTS.H2021	18.03.2021	600	-400	0
Si.FORTS.M2021	17.06.2021	0	0	400
Si.FORTS.U2021	16.09.2021	400	0	0
Si.FORTS.Z2021	16.12.2021	0	0	0

# Заккрытие коммодити риска 1 кликом.

Функциональная Валюта Бизнеса	RUB			VDD0247.001	
У Нас есть риск связанный с :	Пшеница				
<b>Хотим захеджировать commodity risk</b>					
Нам необходимо купить :	Пшеница	на международном рынке			
Контракт	KE.CBOT.H2021				
Валюта контракта	USD				
Стоимость контракта в USD	28 117				
Нужно ли доп. Хедж в ФВ ?	Да				
<b>Валютный риск :</b>	USDRUB	ЗАКРЫТЬ COMMODITY RISK			
Контракт для хеджирования:	Si.FORTS.Z2020				
Стоимость контракта в RUB	77 450				
Количество контрактов для хеджирования					
		USD	RUB	Количество	
Текущая позиция по	Пшеница	168 704			
Текущая позиция по вал. Риску		1 118 000			
Объем нового commodity риска в RUB			5 000 000		
Объем коммодити контрактов для хеджа				2,0	44647177-c
Объем валютных контрактов для хеджа				65	ad5080b7-f



# Уменьшение ставки кредита RUB

Стоимость ресурсов	Номинал		% годовых	Эквивалент RUB
Кредит RUB на год	100 000 000	-	8%	
Занять недостающие USD (с учетом маржи)	147 636	-	2,5%	11 204 605 ₽
Свободные USD	1 300 000	+	0,5%	98 661 550 ₽
<b>ИТОГ : отвлечение ресурсов на \$</b>			<b>0,70%</b>	<b>109 866 155,00 ₽</b>
<b>Рыночные данные, USD</b>			Рыночные данные	Ручной ввод
Своп пункты , 1 год	BID ASK		3062	
<b>Спред БАНКа</b>			0,05 ₽	
<b>Инструмент смешанный своп, 1 год, MOEX + Банк</b>				
БАНК. ПОСТАВКА. ПРОДАЖА USD за RUB завтра по	BID		75,89	<- Excel API от БАНКА
ПОКУПКА. ФЬЮЧЕРС USDRUB. 1Y	ASK		78,9555	<- Excel API от EXANTE
<b>Спред БАНКа</b>			0,05 ₽	
<b>Инструмент обратный своп через год, MOEX + Банк</b>				
БАНК. ПОСТАВКА. ПОКУПКА USD за RUB			<- Excel API от БАНКА	
ПРОДАЖА. ФЬЮЧЕРС USDRUB. 1Y			<- Excel API от EXANTE	
<b>ИТОГ :</b>			<b>Стоимость</b>	<b>Оптимизация</b>
Кредит RUB на год			8,00%	0,00%
Валютный своп (BID SPOT/ASK FRWD OR)			4,74%	3,26%



E X A N T E

Next Generation Investment Company



# Успешные практики Антикризисного управления рисками

Alexey Ilyin

Senior Account Manager, Russia & CIS

+7 917 589 31 92

ali@exante.eu

<https://exante.eu/p/16510/>