

Альфа Банк

ЦФА на драгоценные металлы

текущий статус и перспективы развития



Что такое ЦФА?



- Представляют собой цифровые аналоги привычных договоров и ценных бумаг (договор займа или уступки, облигации, акции, фьючерсы и др.), а также инструмент для создания новых продуктов не ограниченных классическими рынками капитала
- Рынок ЦФА – одно из ключевых направлений развития экономики России, поддерживаемое Правительством и Центральным Банком. Надзорную функцию над участниками рынка осуществляет Центральный Банк.
- ЦФА полностью легитимизированы в России. Операции с ЦФА регулируются Федеральным законом №259*. Отношения с ЦФА регулируются 128 ст. Гражданского кодекса РФ и позволяют: покупать, продавать, обменивать, закладывать, дарить и передавать по наследству.
- Основное отличие ЦФА от классических инструментов в том, что они полностью оцифрованы и выпускаются на технологии распределенных реестров - блокчейн (сделать это проще и быстрее, чем разместить бумаги на бирже)

ЦИФРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (ЦФА)



Денежное требование



Требование передачи
эмиссионных ценных бумаг и
осуществления прав по
эмиссионным ценным
бумагам



Право участия
в капитале непубличного
акционерного общества

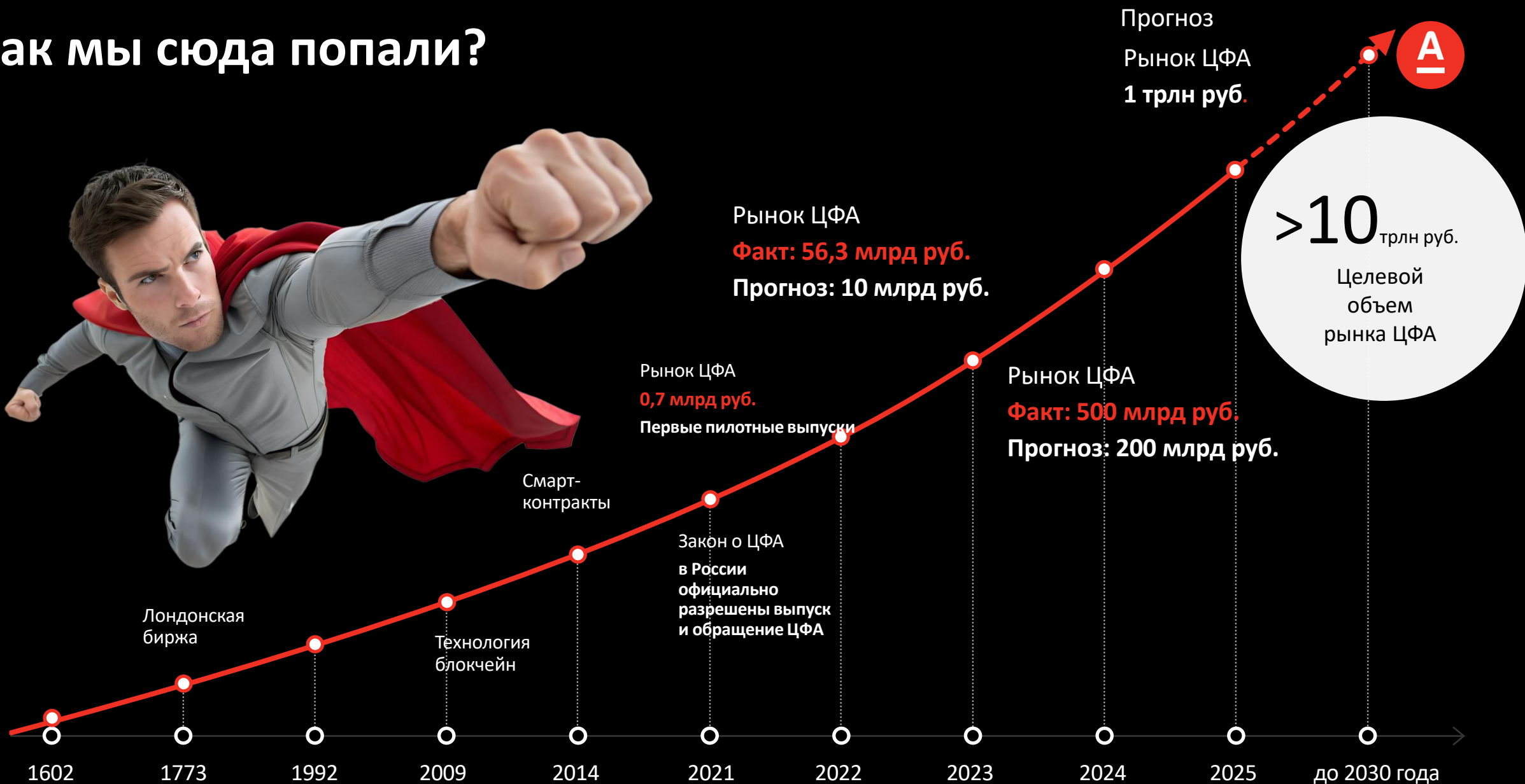


Требование о передаче физических активов или нематериальных
активов, оказания услуг (выполнения работ) в комбинации с
денежными требованиями

* ФЗ № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ» от 31 июля 2020 года

Как мы сюда попали?

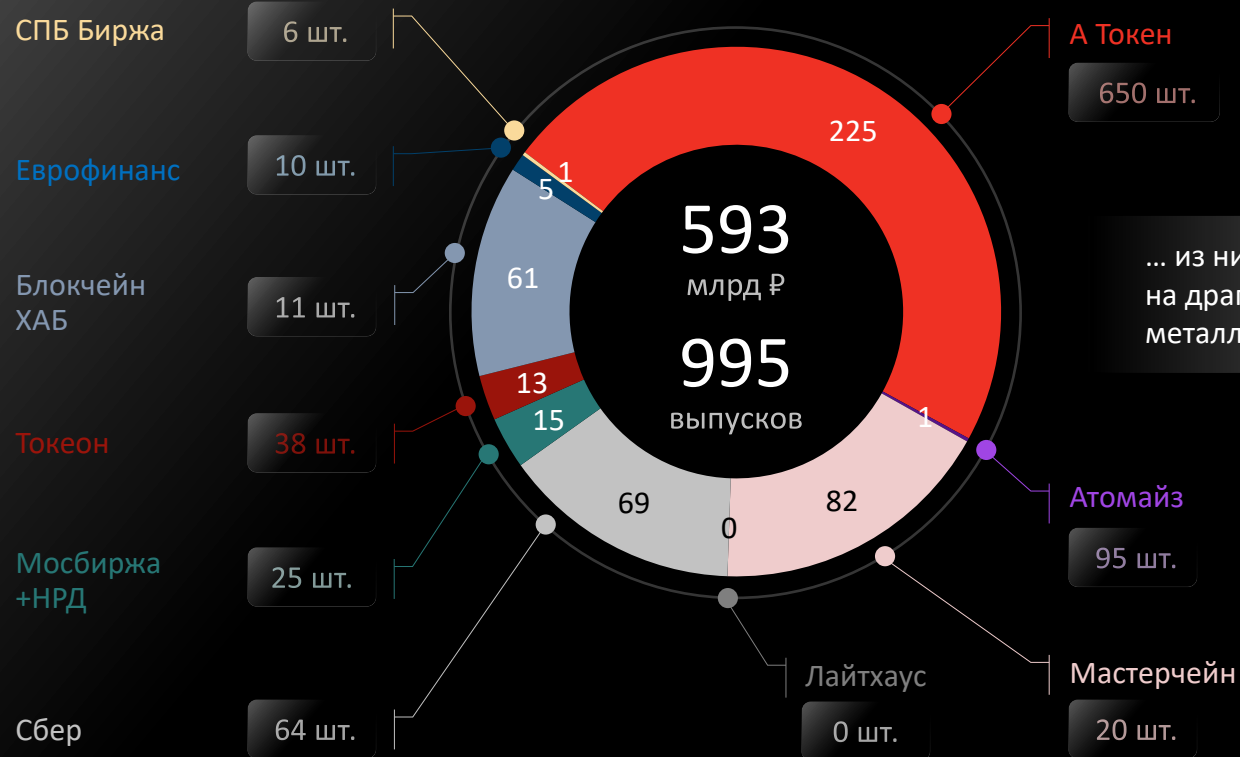
Рынок ЦФА



Статус выпусков ЦФА в 2024 году



Объем выпусков в разрезе платформ,
млрд руб.



... из них ЦФА
на драгоценные
металлы менее 1%

ЦФА
на золото



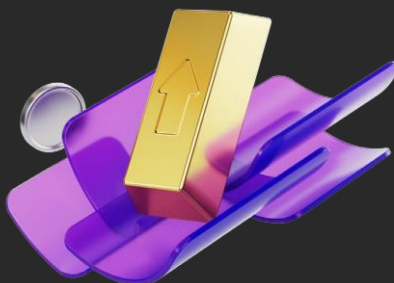


ГЦП на золото

ЦФА, гарантирующее инвесторам право требования поставки золотого слитка из хранилища банка или его номинальной стоимости при погашении

Номинал: 100 грамм, 500 грамм, 1000 грамм

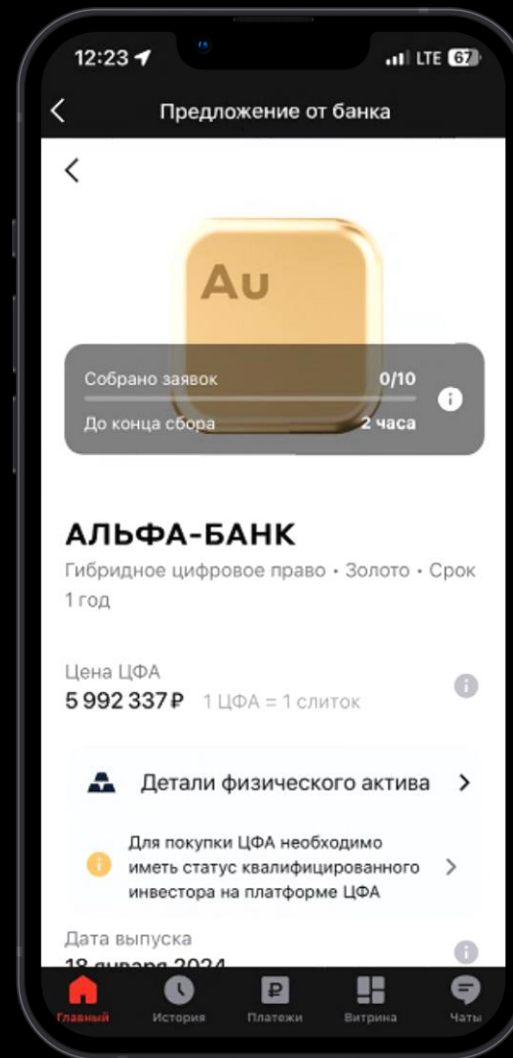
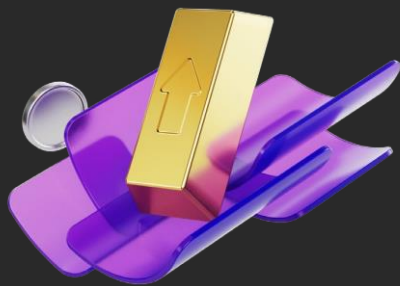
фьючерс GLDRUBF



ЦФА на золото

ЦФА, доходность которого привязана к стоимости золота в рублях:
С минимальным порогом входа от 0,01 грамма (~91 руб.)

индекс RUGOLD



Продукт доступен в мобильном приложении Альфа-Мобайл

Статус выпусков ЦФА в 2024 году

A

Инвестирование

Индексный ЦФА на золото

ЦФА как инструмент инвестиций для компаний сектора, риск-политика которого позволяет размещать депозиты с экспозицией на золото



Фондирование и Хеджирование

Привлечение фондирования

- С участием Банка
- ЦФА с выплатой купонов в золоте с привлечением фондирования от физических лиц



Производные финансовые инструменты в ЦФА

Дериватив в формате ЦФА, позволяющий застраховать риски возникающие в отношении базисных активов / обязательств

Опцион КЭП
Форвард на золото



Специальные случаи

ЦФА для мотивации сотрудников

Программы долгосрочной мотивации (LTI) для сотрудников добывающих отраслей.

- ЦФА для сотрудников с привязкой к индексу золота
- ГЦП на золото с возможностью получения вознаграждения в виде слитка за выполнение условий контракта



Цифровая торговая площадка

Осуществление прямых сделок купли-продажи ЦФА на золото/ ГЦП на Платформе между Банком и Компаниями, так и между Банками с установлением рыночной котировки



Схема сделки



Dream-версия процесса

1. Банк 1 размещает ЦФА на золото
2. Банк 2 приобретает ЦФА, хеджирует и получает возможность размещения на вторичном рынке по желаемой котировке
3. Банк 3 приобретает ЦФА, хеджируя котировку на золото через ЦФА
4. Банк 1 погашает ЦФА по цене золота на дату погашения, также может выступать маркетмейкером
5. Возможно совершение операций с ГЦП: Банк приобретает ГЦП, получает возможность «выхода в золото»

Статус развития платформы А-Токен



Победитель в номинации
«Лучшая платформа ЦФА»
- 2023
Cbonds Awards



Победитель в номинации
«Лучшая платформа ЦФА» - 2024
*Национальная премия
в области ЦФА*



Победитель в номинации
«Лучшая блокчейн платформа ЦФА»
- 2024
Национальная премия «Меркурий»

1000

ВЫПУСКА
ЦФА

>300

МЛРД РУБЛЕЙ
суммарный объем
выпусков ЦФА

~37

%
доля А Токен
на рынке ЦФА

**Лидер по объему и количеству выпусков
на рынке**